



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS Y ACCIONES CON DIVIDENDO PREFERENCIAL Y SIN DERECHO A VOTO

FEBRERO DE 2024



**PROSPECTO DE INFORMACIÓN
PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS
Y ACCIONES CON DIVIDENDO PREFERENCIAL Y SIN DERECHO A
VOTO
FEBRERO DE 2024**

EMISOR

Emisor:	Banco Davivienda S.A. ("Davivienda", el "Emisor", el "Banco Davivienda", el "Banco", la "Compañía", la "Sociedad"). NIT 830.034.313-7.
Domicilio Principal:	Avenida El Dorado No. 68C – 61 Piso 10 Bogotá, Colombia.
Sucursales:	Davivienda cuenta con las sucursales que se relacionan en el numeral 2 del Capítulo I de la Segunda Parte del presente Prospecto de Información.

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES Y CONDICIONES DE LA OFERTA

Clase de Valor:	Acciones ordinarias (las "Acciones Ordinarias") y Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (las "Acciones Preferenciales") y conjuntamente las Acciones.
Cupo Global del Programa:	48.000.000 de Acciones.
Valor Nominal de las Acciones:	COP 180 por Acción.
Ley de Circulación:	Las Acciones son nominativas y circularán en forma desmaterializada.
Modalidad de Inscripción	Las Acciones han sido inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores (en adelante "RNVE")
Modalidad de Oferta:	Oferta Pública en Mercado Primario.
Mercado al que se dirigen las Acciones:	Mercado Principal.
Destinatarios de la Oferta:	El Público Inversionista en General y/o los Accionistas Ordinarios y/o los Accionistas Preferenciales del Banco Davivienda según se defina para cada Emisión con cargo al Cupo Global del Programa en cada uno de los Avisos de Oferta Pública correspondientes.
Precio de Suscripción:	Será el que se informe en los correspondientes Avisos de Oferta Pública de cada una de las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa.
Cantidad Mínima de Acciones a Demandar:	Será la que se informe en los correspondientes Avisos de Oferta Pública de cada una de las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa.
Vigencia del Programa de Emisión y Colocación:	Las Emisiones podrán ser ofertadas públicamente, en forma individual o simultánea, durante un plazo de cinco (5) años contados a partir de la ejecutoria del acto que haya ordenado la inscripción del Programa en el RNVE. No obstante, el Emisor podrá solicitar por escrito la renovación del plazo, por períodos iguales, antes del vencimiento del mismo. El Plazo para ofertar las Emisiones de las Acciones podrá renovarse antes del vencimiento por solicitud del Emisor, previa autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia. El plazo de vigencia de la oferta de cada una de las Emisiones que hacen parte del Programa será el que se establezca en el correspondiente Aviso de Oferta Pública.
Derechos que incorporan las Acciones:	Ver numeral 2 del Capítulo I de la Primera Parte del presente Prospecto de Información
Comisiones y Gastos Conexos:	Ver numeral 12 del Capítulo I de la Primera Parte del presente Prospecto de Información
Bolsa donde están inscritas las Acciones Preferenciales:	Bolsa de Valores de Colombia S.A. (en adelante "bvc"). Las Acciones Ordinarias no se inscribirán en ninguna bolsa de valores.
Estructurador y Agente Líder Colocador de la Primera Emisión:	Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.
Administrador de las Acciones:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia – Deceval S.A.
Fecha de actualización de la Información del Prospecto de Información:	La información financiera del Prospecto de Información se encuentra actualizada a 30 de septiembre de 2023. Información adicional acerca del Emisor se encuentra disponible para consulta en la página web ir.davivienda.com .
Código de Gobierno Corporativo:	A la fecha del presente Prospecto de Información, el Emisor cuenta con un Código de Gobierno Corporativo el cual puede ser consultado en su página web ir.davivienda.com . El Emisor efectúa de conformidad con la Circular Externa 029 de 2014 el reporte de implementación de mejores prácticas corporativas el cual se puede consultar en la página web www.superfinanciera.gov.co y en la página web de la Sociedad ir.davivienda.com



**Estructurador
Agente Líder Colocador de la Primera Emisión**



Asesor Legal

ADVERTENCIAS

SE CONSIDERA INDISPENSABLE LA LECTURA DEL PROSPECTO DE INFORMACIÓN PARA QUE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS PUEBAN EVALUAR ADECUADAMENTE LA CONVENIENCIA DE LA INVERSIÓN

EL PROSPECTO DE INFORMACIÓN NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI UNA INVITACIÓN POR O A NOMBRE DEL EMISOR O EL ESTRUCTURADOR A SUSCRIBIR O COMPRAR CUALQUIERA DE LOS VALORES SOBRE LOS QUE TRATA EL MISMO

LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES Y LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA, NO IMPLICA CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS INSCRITAS NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR

LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES PREFERENCIALES EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A. NO IMPLICA CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A., ACERCA DEL PRECIO, LA BONDAD O NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA EMISIÓN, O LA SOLVENCIA DEL EMISOR, NI IMPLICA UNA GARANTÍA SOBRE EL PAGO DEL VALOR

ESTE DOCUMENTO PUEDE SER COMPLEMENTADO O CORREGIDO. EN CONSECUENCIA, NO SE PUEDEN REALIZAR NEGOCIACIONES HASTA QUE LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES SEA AUTORIZADA Y OFICIALMENTE COMUNICADA A SUS DESTINATARIOS

TABLA DE CONTENIDO

AUTORIZACIONES, INFORMACIONES ESPECIALES Y OTRAS ADVERTENCIAS GENERALES	6
1. GLOSARIO GENERAL	12
PRIMERA PARTE – DE LAS ACCIONES	17
CAPÍTULO I – CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES, CONDICIONES Y REGLAS DEL PROGRAMA....	17
1. CLASE DE VALOR.....	17
2. DERECHOS QUE INCORPORAN LAS ACCIONES.....	17
3. LEY DE CIRCULACIÓN Y NEGOCIACIÓN SECUNDARIA.....	19
4. MONTO DEL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA.....	20
5. VALOR NOMINAL.....	20
6. INVERSIÓN MÍNIMA.....	21
7. CANTIDAD MÁXIMA DE ACCIONES A DEMANDAR.....	21
8. DESTINATARIOS DE LA OFERTA PÚBLICA	21
9. PRECIO DE SUSCRIPCIÓN.....	21
10. REGLAS RELATIVAS A LA REPOSICIÓN, FRACCIONAMIENTO Y ENGLOBE DE LAS ACCIONES	21
11. FECHAS DE ANOTACIÓN EN CUENTA Y DE OFERTA DE LAS ACCIONES.....	21
12. COMISIONES Y GASTOS CONEXOS DE TODO TIPO QUE OBLIGATORIAMENTE HAYA DE DESEMBOLSAR EL DESTINATARIO DE LAS OFERTAS QUE SE REALICEN CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA	22
13. BOLSA DE VALORES DONDE ESTÁN INSCRITAS LAS ACCIONES	22
14. OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LAS EMISIONES CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA.....	22
15. MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE DARÁ A CONOCER LA INFORMACIÓN DE INTERÉS DE LOS INVERSIONISTAS.....	22
16. RÉGIMEN FISCAL APLICABLE A LAS ACCIONES.....	23
17. ENTIDAD QUE ADMINISTRARÁ LAS ACCIONES.....	23
18. EMISIÓN TOTALMENTE DESMATERIALIZADA	23
19. OPERATIVIDAD DEL MECANISMO DE EMISIÓN DESMATERIALIZADA	24
20. OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS	25
21. OBLIGACIONES DEL EMISOR	25
22. VALOR PATRIMONIAL DE LAS ACCIONES.....	27
23. PROCESO REQUERIDO PARA MODIFICAR LOS DERECHOS ASOCIADOS A LAS ACCIONES.....	27
24. CONVOCATORIA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS	27
25. DESCRIPCIÓN DEL CONVENIO QUE TENGA POR EFECTO RETRASAR, PREVENIR, DIFERIR O HACER MÁS ONEROSO UN CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD	28
26. FIDEICOMISOS EN LOS QUE SE LIMITAN LOS DERECHOS CORPORATIVOS QUE CONFIEREN LAS ACCIONES	28
27. CLÁUSULAS ESTATUTARIAS O ACUERDOS ENTRE ACCIONISTAS QUE LIMITEN O RESTRINJAN A LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD O A SUS ACCIONISTAS	28
28. RESTRICCIONES PARA LA NEGOCIACIÓN	28
29. DIVIDENDO MÍNIMO PREFERENCIAL.....	28
30. HISTÓRICO DE LA COTIZACIÓN PROMEDIO Y VOLUMEN TRANSADO DE LAS ACCIONES PREFERENCIALES DE DAVIVIENDA	28

31. FECHA EN QUE LOS ACCIONISTAS PREFERENCIALES RECIBIRÁN EL PRIMER PAGO DE DIVIDENDOS	29
32. PERIODICIDAD Y FORMA DE PAGO DEL DIVIDENDO MÍNIMO PREFERENCIAL Y DEL DIVIDENDO ORDINARIO.....	29
33. FORMA EN QUE SE CONSTITUIRÁ E INCREMENTARÁ LA RESERVA QUE SE ESTABLEZCA CON EL FIN DE ASEGURAR EL PAGO DEL DIVIDENDO MÍNIMO PREFERENCIAL.....	29
34. MECANISMOS PARA LA PREVENCIÓN Y CONTROL DEL LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO.....	29
35. PERTENENCIA DE LAS ACCIONES AL PATRIMONIO BÁSICO ORDINARIO Y AL PATRIMONIO BÁSICO ADICIONAL DEL EMISOR	30
PRIMERA PARTE – DE LAS ACCIONES	31
CAPÍTULO II – CONDICIONES DE LAS OFERTAS CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA Y COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES	31
1. RÉGIMEN DE INSCRIPCIÓN	31
2. MODALIDAD PARA ADELANTAR LA OFERTA	31
3. MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE FORMULARÁ LA OFERTA	31
4. VIGENCIA DEL PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES Y PLAZO DE SUSCRIPCIÓN	31
5. REGLAS GENERALES PARA LA COLOCACIÓN.....	32
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR.....	35
CAPÍTULO I – INFORMACIÓN GENERAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.	35
1. RAZÓN SOCIAL, SITUACIÓN LEGAL, DURACIÓN Y CAUSALES DE DISOLUCIÓN	35
2. DOMICILIO SOCIAL PRINCIPAL Y DIRECCIÓN PRINCIPAL DE LAS OFICINAS DEL EMISOR.....	38
3. OBJETO SOCIAL.....	38
4. ENTE ESTATAL QUE EJERCE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA SOBRE EL EMISOR Y FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN QUE LE APLICA AL NEGOCIO DE DESARROLLO Y OPERACIÓN.....	39
5. RESEÑA HISTÓRICA	39
6. COMPOSICIÓN ACCIONARIA	41
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR.....	43
CAPÍTULO II – ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR	43
1. DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA ORGÁNICA DEL EMISOR.....	43
2. JUNTA DIRECTIVA.....	47
3. PERSONAL DIRECTIVO DEL EMISOR	52
4. PRÁCTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO.....	53
5. PERSONAS QUE EJERCEN LA REVISORÍA FISCAL SOBRE LA ENTIDAD	53
6. PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN EL EMISOR DE MIEMBROS DE JUNTA Y DIRECTIVOS.....	55
7. CONVENIO O PROGRAMA PARA OTORGAR PARTICIPACIÓN A LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL.....	56
8. SITUACIÓN DE CONTROL DEL EMISOR	56
9. SOCIEDADES SUBORDINADAS	57
10. RELACIONES LABORALES	59
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR.....	61
CAPÍTULO III - ASPECTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DEL EMISOR	61
1. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES MERCADOS EN LOS QUE PARTICIPA EL EMISOR	61
2. DEPENDENCIA DE PRINCIPALES PROVEEDORES	65
3. DEPENDENCIA DE PRINCIPALES CLIENTES	65
4. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES PRODUCTIVAS Y DE VENTAS DEL EMISOR	65
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR.....	67

CAPÍTULO IV - INFORMACIÓN FINANCIERA DE BANCO DAVIVIENDA S.A.	67
1. CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO DEL EMISOR	67
2. OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES	67
3. PROVISIONES Y RESERVAS PARA LA READQUISICIÓN DE ACCIONES	67
4. INFORMACIÓN SOBRE DIVIDENDOS	68
5. INFORMACIÓN RELACIONADA A LA ACCIÓN DEL EMISOR	68
6. GENERACIÓN DE EBITDA	69
7. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL	69
8. EMPRÉSTITOS U OBLIGACIONES CONVERTIBLES, CANJEABLES O BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES	70
9. PRINCIPALES ACTIVOS DEL EMISOR	70
10. RESTRICCIONES PARA LA VENTA DE ACTIVOS	93
11. INVERSIONES QUE EXCEDEN EL 10% DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS	93
12. PRINCIPALES INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN	93
13. ADQUISICIÓN DE INVERSIONES FUTURAS	93
14. PATENTES, MARCAS Y OTROS DERECHOS DE PROPIEDAD	93
15. PROTECCIÓN GUBERNAMENTAL	93
16. OPERACIONES CON VINCULADAS, ACCIONISTAS Y/O ADMINISTRADORES	93
17. CRÉDITOS O CONTINGENCIAS QUE REPRESENTEN EL 5% O MÁS DEL PASIVO TOTAL	96
18. OBLIGACIONES FINANCIERAS	96
19. PROCESOS JUDICIALES RELEVANTES	109
20. VALORES INSCRITOS EN EL RNVE	110
21. TÍTULOS DE DEUDA EN CURSO QUE SE HAYAN OFRECIDO PÚBLICAMENTE Y SE ENCUENTREN SIN REDIMIR	111
22. GARANTÍAS REALES OTORGADAS A FAVOR DE TERCEROS	113
23. EVALUACIÓN CONSERVADORA DE LAS PERSPECTIVAS DEL EMISOR	113
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR	114
CAPÍTULO V - COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA Y CONSOLIDADA DEL EMISOR	114
1. TENDENCIAS, COMPROMISOS O ACONTECIMIENTOS CONOCIDOS QUE PUEDAN O VAYAN A AFECTAR SIGNIFICATIVAMENTE LA LIQUIDEZ DEL EMISOR, SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN O SU SITUACIÓN FINANCIERA	114
2. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	114
3. PASIVO PENSIONAL	118
4. PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA	118
5. RESTRICCIONES ACORDADAS CON LAS SUBORDINADAS PARA TRANSFERIR RECURSOS A LA SOCIEDAD	128
6. INFORMACIÓN SOBRE EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	128
7. INFORMACIÓN SOBRE LOS CRÉDITOS O DEUDAS FISCALES QUE EL EMISOR MANTENGA EN EL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL	129
8. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES EN CAPITAL QUE SE TENÍAN COMPROMETIDAS AL FINAL DEL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL Y DEL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO	130
9. CAMBIOS IMPORTANTES OCURRIDOS EN LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE	130
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR	135
CAPÍTULO VI – ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR	135
1. INDICADORES FINANCIEROS	135

2. RESUMEN DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS, DE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS.....	135
SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR.....	141
CAPÍTULO VII – INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS DEL EMISOR	141
1. FACTORES MACROECONÓMICOS.....	141
2. DEPENDENCIA EN PERSONAL CLAVE	142
3. DEPENDENCIA EN UN SÓLO SEGMENTO DE NEGOCIO	142
4. INTERRUPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR OCASIONADAS POR FACTORES DIFERENTES A LAS RELACIONES LABORALES.....	143
5. AUSENCIA DE MERCADO SECUNDARIO PARA LOS VALORES	143
6. AUSENCIA DE HISTORIAL RESPECTO DE LAS OPERACIONES DEL EMISOR.....	144
7. OCURRENCIA DE RESULTADOS OPERACIONALES NEGATIVOS, NULOS O INSUFICIENTES EN LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS.....	144
8. INCUMPLIMIENTOS EN EL PAGO DE PASIVOS BANCARIOS Y BURSÁTILES	145
9. LA NATURALEZA DEL GIRO DEL NEGOCIO	145
10. CARGA PRESTACIONAL, PENSIONAL Y SINDICATOS	146
11. RIESGOS DE LA ESTRATEGIA ACTUAL DEL EMISOR	146
12. VULNERABILIDAD ANTE VARIACIONES EN LA INFLACIÓN, TASA DE INTERÉS Y TASAS DE CAMBIO	146
13. DEPENDENCIA DEL NEGOCIO RESPECTO A LICENCIAS, CONTRATOS, MARCAS, PERSONAL CLAVE Y DEMÁS VARIABLES QUE NO SEAN PROPIEDAD DEL EMISOR Y DEPENDENCIA DE PRINCIPALES PROVEEDORES	147
14. SITUACIONES RELATIVAS A LOS PAÍSES EN LOS QUE OPERA EL EMISOR	147
15. ADQUISICIÓN DE ACTIVOS DISTINTOS A LOS DEL GIRO NORMAL DEL NEGOCIO DEL EMISOR	149
16. VENCIMIENTO DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTO.....	149
17. IMPACTO DE POSIBLES CAMBIOS EN LAS REGULACIONES QUE ATAÑEN AL EMISOR	149
18. IMPACTO DE DISPOSICIONES AMBIENTALES.....	150
19. EXISTENCIA DE CRÉDITOS QUE OBLIGUEN AL EMISOR A CONSERVAR DETERMINADAS PROPORCIONES EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA.....	150
20. EXISTENCIA DE DOCUMENTOS SOBRE OPERACIONES A REALIZAR QUE PODRÍAN AFECTAR EL DESARROLLO NORMAL DEL NEGOCIO, TALES COMO FUSIONES, ESCISIONES U OTRAS FORMAS DE REORGANIZACIÓN; ADQUISICIONES, O PROCESOS DE REESTRUCTURACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, DISOLUCIÓN, LIQUIDACIÓN Y/O CONCURSO DE ACREEDORES	151
21. FACTORES POLÍTICOS.....	151
22. COMPROMISOS CONOCIDOS POR EL EMISOR, QUE PUEDEN SIGNIFICAR UN CAMBIO DE CONTROL EN SUS ACCIONES.....	152
23. DILUCIÓN POTENCIAL DE INVERSIONISTAS	152
TERCERA PARTE – CERTIFICACIONES.....	153
1. CERTIFICACIONES DEL REPRESENTANTE LEGAL DEL EMISOR	153
2. CERTIFICACIÓN DEL REVISOR FISCAL DEL EMISOR	154
3. CERTIFICACIÓN DEL ESTRUCTURADOR	155
CUARTA PARTE.....	156
ANEXOS.....	156



AUTORIZACIONES, INFORMACIONES ESPECIALES Y OTRAS ADVERTENCIAS GENERALES

1.1. NOTIFICACIÓN GENERAL A INVERSIONISTAS

El presente documento ha sido preparado con el único objeto de facilitar el conocimiento general, por parte del Inversionista, acerca del Emisor y del Programa de Emisión y Colocación de las Acciones. Por consiguiente, para todos los efectos legales, cualquier interesado deberá consultar la totalidad de la información contenida, tanto en el presente Prospecto de Información, como en los respectivos Reglamentos y Avisos de Oferta Pública correspondientes a cada Emisión, antes de tomar cualquier decisión de inversión.

La información contenida en este Prospecto de Información ha sido preparada para asistir a los posibles Inversionistas interesados, en la realización de su propia evaluación de las Acciones. El presente Prospecto de Información contiene toda la información requerida de acuerdo con la normatividad aplicable. No obstante lo anterior, el mismo no pretende contener toda la información que un posible Inversionista pudiera eventualmente requerir. La información contenida en este Prospecto de Información ha sido suministrada por el Emisor y, en algunos casos, por diversas fuentes las cuales se encuentran debidamente identificadas en el cuerpo del presente documento. Salvo que se indique lo contrario, la fuente de las cifras y de los cálculos incluidos en este Prospecto de Información es el Emisor.

La información contenida en este Prospecto de Información o proporcionada posteriormente a cualquier persona, ya sea en forma verbal o escrita, respecto de una operación que involucre valores emitidos por el Emisor, no debe considerarse como una asesoría legal, tributaria, fiscal, contable, financiera, técnica o de otra naturaleza a cualquiera de dichas personas por parte del Emisor, ni del Estructurador.

Se entenderá que la referencia a las leyes, normas y demás regulaciones citadas en el Prospecto de Información se extenderá a aquellas que las reglamenten, modifiquen o sustituyan.

Ni el Emisor ni sus asesores tendrán la obligación de reembolsar ni compensar a los potenciales Inversionistas cualquier costo o gasto incurrido por éstos al evaluar el Prospecto de Información, o incurrido de otra manera con respecto a la suscripción de las Acciones. En ningún evento se podrá entablar una demanda o reclamación de cualquier naturaleza contra el Emisor o contra cualquiera de sus representantes, asesores o empleados como resultado de la decisión de invertir o no en las Acciones.

El Estructurador, por no estar dentro del alcance de sus funciones, no ha auditado independientemente la información suministrada por el Emisor que sirvió de base para la elaboración de este Prospecto de Información. Por lo tanto, no tendrá responsabilidad alguna por cualquier omisión, afirmación o certificación (explícita o implícita), contenida en el mismo.

El Emisor y el Estructurador no han autorizado a ninguna persona para entregar información que sea diferente o adicional a la contenida en este Prospecto de Información, y, por lo tanto, no se hacen responsables por la información no contenida dentro del presente Prospecto de Información, ni por información adicional o diferente suministrada por terceras personas, a la cual no se le debe otorgar validez alguna.

Los potenciales Inversionistas deberán asumir que la información financiera de este Prospecto de Información es exacta sólo en la fecha que aparece en la portada del mismo, sin tener en cuenta la fecha de entrega de este Prospecto de Información o cualquier venta posterior de las Acciones. La condición financiera del Emisor, los resultados de sus operaciones y el Prospecto de Información, pueden variar después de la fecha que aparece en la portada de este Prospecto de Información.

El Emisor se reserva el derecho, a su entera discreción y sin tener que dar explicación alguna, de revisar la programación o procedimientos relacionados con cualquier aspecto del trámite relacionado con este Prospecto. En ningún evento el Emisor o cualquiera de sus representantes, asesores o empleados, asumirá responsabilidad alguna por la adopción de dicha decisión.



1.2. DECLARACIONES SOBRE EL FUTURO

Este Prospecto de Información contiene manifestaciones enfocadas hacia el futuro de la Sociedad, las cuales están incluidas en varios apartes del mismo. Tales manifestaciones incluyen información referente a estimaciones o expectativas actuales de la Sociedad relacionadas con la futura condición financiera y con sus resultados operacionales. Se les advierte a los potenciales Inversionistas que tales manifestaciones sobre el futuro no son una garantía del desempeño, que existe riesgo o incertidumbre de que se puedan presentar en el futuro y que los resultados reales pueden variar sustancialmente con respecto a las proyecciones sobre el futuro, debido a factores diversos.

1.3. RIESGO DE INVERTIR EN EL MERCADO DE RENTA VARIABLE

La rentabilidad que se puede generar de la tenencia de una acción es producto del nivel de los dividendos que pague dicha acción, y de las ganancias o pérdidas que el precio de dicha acción experimente mientras se es titular de ella.

En las inversiones de renta variable, como es el caso de las Acciones, la ganancia futura es incierta ya que puede verse afectada por los resultados de la empresa emisora, los factores de la economía y el comportamiento del mercado público de valores.

La Sociedad no garantiza, ni hace manifestación alguna acerca de la carga impositiva de los Accionistas Ordinarios y de los Accionistas Preferenciales o de los potenciales Accionistas Ordinarios y Accionistas Preferenciales, bien sea por la distribución de dividendos o por la negociación de las Acciones. Cada Accionista Ordinario y cada Accionista Preferencial o cada potencial Accionista Ordinario y cada potencial Accionista Preferencial deberá realizar su propia investigación acerca de los impuestos que podrían resultar a su cargo.

1.4. CRITERIOS PARA DETERMINAR LA COMPOSICIÓN DE SU PORTAFOLIO

Antes de tomar la decisión de invertir en las Acciones de la Sociedad o en cualquier otro título de renta variable, el inversionista debe evaluar el nivel de riesgo que está dispuesto a asumir dentro de su portafolio, y la proporción de títulos de renta variable que está dispuesto a incluir en el mismo, de acuerdo con su perfil de inversión, el tamaño de su portafolio y su capacidad económica.

La aversión o aceptación al riesgo y los riesgos asociados a cada inversión determinarán la composición de un portafolio de inversiones. A mayor riesgo existe una mayor expectativa de ganancia y bajo este principio financiero el inversionista diseña su portafolio.

Para inversiones de renta variable se debe considerar la solvencia del emisor, el nivel de bursatilidad, que es la categoría que otorga la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) a las acciones que se negocian en la bvc, dependiendo del volumen y frecuencia de la negociación, las expectativas del sector en el que se desenvuelve la empresa emisora, la evolución económica y política del país, etc.



1.5. NOTIFICACIÓN A LOS INVERSIONISTAS SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA Y ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR

Los estados financieros consolidados y separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, 938 del 2021 y las instrucciones de la SFC, de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

1.6. AUTORIZACIONES DE LOS ÓRGANOS COMPETENTES DEL EMISOR Y DE LAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVAS, IMPARTIDAS AL EMISOR PARA LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN

De los órganos competentes del Emisor:

El Programa de Emisión y Colocación de las Acciones fue autorizado por la Asamblea General de Accionistas del Emisor en reunión extraordinaria celebrada el 7 de febrero de 2024, tal y como consta en el Acta N° 132 de la misma fecha.

Adicionalmente, la Asamblea General de Accionistas del Emisor en dicha reunión extraordinaria delegó en la Junta Directiva, con las más amplias facultades, la elaboración y aprobación del Reglamento de Colocación de la Primera Emisión de Acciones Preferenciales con cargo al Programa para que, cuando lo considere conveniente o necesario, proceda a determinar las condiciones de la oferta de las Acciones Preferenciales.

En ejercicio de la autorización que en este punto otorga la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva está ampliamente facultada para disponer la oferta de las Acciones Preferenciales y especialmente para:

- a. Determinar los montos a ofrecer, con sujeción a las normas vigentes y a los Estatutos Sociales.
- b. Determinar todos los términos y condiciones de la oferta; incluyendo, entre otros, su oportunidad, su duración, los destinatarios y el número de Acciones Preferenciales que comprenda la oferta.
- c. Fijar el precio al que será ofrecida cada Acción Preferencial y/o el mecanismo de determinación del mismo. En todo caso, el precio no podrá ser inferior al valor nominal de la acción.
- d. Determinar la forma, plazos y demás modalidades para la adjudicación y el pago de las Acciones Preferenciales, dentro de los límites fijados por la ley.
- e. En general, para que adopte todas las medidas que considere necesarias o convenientes para la colocación de las Acciones Preferenciales e interprete con autoridad cualquier duda que se pueda llegar a presentar en relación con su emisión.

Igualmente, autorizó a los representantes legales del Emisor para que actuando conjunta o separadamente, tengan la facultad de:

1. Directamente o por medio de apoderado, suscribir, tramitar, gestionar y adelantar todos los actos, contratos y trámites asociados, conexos o necesarios para llevar a cabo la colocación de las Acciones. Dentro de tales actos, contratos y trámites se encuentran incluidos de manera enunciativa pero no limitados a ellos, los siguientes:



- a. Suscribir las solicitudes de autorización y demás comunicaciones con la SFC; redactar y aprobar el presente Prospecto de Información; otorgar, modificar y suscribir los macrotítulos representativos del presente proceso, y celebrar cualquier otro acto o contrato a que haya lugar y que sea necesario para realizar la Emisión y colocación de las Acciones;
 - b. Efectuar todas las actuaciones relacionadas con las emisiones de las Acciones con cargo al Cupo Global del Programa;
 - c. Ejercer todas las facultades señaladas en los contratos relacionados con el Programa de Emisión y Colocación en relación con la bvc y Deceval
2. Suscribir, tramitar, gestionar y adelantar todos los actos, contratos y trámites asociados, conexos o necesarios para llevar a cabo las emisiones de las Acciones en desarrollo del Programa de Emisión y Colocación de las Acciones.
 3. Resolver las dudas que se presenten en relación con la interpretación y aplicación del presente Prospecto de Información, efectuar las modificaciones de carácter no esencial que se consideren necesarias y, en general, para ejecutar todas las actividades necesarias en relación con las emisiones de Acciones.

De autoridades administrativas

El Programa de Emisión y Colocación fue aprobado por la SFC mediante Oficio No. 2024017246-013-000 del 13 de Febrero de 2024. La Inscripción de las Acciones Ordinarias en el RNVE fue aprobada por la SFC mediante Resolución No. 0083 del 18 de enero de 2007, la cual se encuentra vigente. La inscripción de las Acciones Preferenciales en el RNVE fue aprobada por la SFC mediante Resolución 1515 del 26 de julio de 2010, la cual se encuentra vigente.

1.7. OFERTAS DE VALORES QUE ESTÉ ADELANTANDO EL EMISOR EN FORMA SIMULTÁNEA CON LA DEL PRESENTE PROGRAMA

El Emisor no tiene ofertas públicas o privadas de valores vigentes o en trámite en forma simultánea con la presente inscripción.

El Emisor tampoco ha solicitado otras autorizaciones para formular ofertas públicas o privadas de valores, cuya decisión por parte de la autoridad competente aún se encuentre en trámite.

1.8. PERSONAS AUTORIZADAS PARA DAR INFORMACIÓN O DECLARACIONES SOBRE EL CONTENIDO DEL PROSPECTO DE INFORMACIÓN

Las personas autorizadas para dar información o declaraciones sobre el contenido del Prospecto de Información son:

Por parte del Emisor:

Álvaro Montero Agón

Cargo: Vicepresidente Jurídico

Teléfono: 601 3330000

Dirección: Avenida El Dorado No. 68 C 61 Piso 10 – Bogotá, Colombia

Correo electrónico: alvaro.montero@davivienda.com



Por parte del Estructurador:

Juan de Bedout Vargas

Cargo: Vicepresidente de Mercado de Capitales y Banca de Inversión

Teléfono: 601 3123300

Dirección: Carrera 7 No. 71-52 Torre B Piso 16 – Bogotá, Colombia

Correo electrónico: jdebedout@corredores.com

1.9. INFORMACIÓN SOBRE LAS PERSONAS QUE HAN PARTICIPADO EN LA VALORACIÓN DE PASIVOS O ACTIVOS DEL EMISOR

Para efectos de la información contenida en el presente Prospecto de Información, no se requirió la realización de procesos de valoración de pasivos o activos del Emisor, por lo cual no hay valoradores que puedan tener algún interés económico directo o indirecto que dependa del éxito de la colocación de las Acciones.

Aparte de la operación normal del negocio, no existen tasaciones, valoraciones o evaluaciones de activos, pasivos o contingencias del Emisor, que se hayan tenido en cuenta para el reporte de la información que se incluye en este Prospecto de Información.

El Estructurador no participó en la valoración de activos o pasivos del Emisor que hayan sido tenidos en cuenta para reportar la información financiera del Emisor. El Estructurador simplemente se basó en la información suministrada por el Emisor para hacer el análisis pertinente de la presente inscripción.

1.10. INFORMACIÓN SOBRE VINCULACIONES ENTRE EL EMISOR Y SUS ASESORES DE LA ESTRUCTURACIÓN DEL PROGRAMA O SUS PARTICIPANTES

Banco Davivienda S.A. es la sociedad matriz de Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa, Estructurador de la presente inscripción.

Ninguno de los otros asesores involucrados en la elaboración del presente Prospecto de Información es una sociedad vinculada al Emisor.

1.11. INTERÉS ECONÓMICO DIRECTO O INDIRECTO QUE DEPENDA DEL ÉXITO DE LA COLOCACIÓN DE LOS VALORES

El Estructurador y Agente Líder Colocador y los Agentes Colocadores, tienen un interés directo que depende de la colocación de las Acciones, toda vez que de aquella depende el valor de la comisión a cobrar al Emisor por el éxito de la colocación de cada Emisión con cargo al Cupo Global del Programa.

No existe ningún otro asesor del proceso que tenga un interés económico directo o indirecto que dependa del éxito de la colocación de las Acciones.

1.12. INFORMACIÓN SOBRE LA EXISTENCIA DE ALGUNA AUTORIZACIÓN PREVIA PARA ADQUIRIR LAS ACCIONES OBJETO DEL PROSPECTO DE INFORMACIÓN

Este Prospecto de Información no establece ninguna autorización previa para que los Inversionistas puedan adquirir las Acciones; sin embargo, cada Inversionista deberá revisar y obtener, de acuerdo con su régimen legal aplicable, las autorizaciones corporativas, gubernamentales y regulatorias necesarias para hacer cualquier inversión.



1.13. ADVERTENCIA

Este Prospecto de Información ha sido elaborado para estructurar un Programa de Emisión y Colocación de las Acciones y las correspondientes ofertas públicas que se efectúen con cargo al Cupo Global del mismo. No es una invitación por o a nombre del Emisor, el Estructurador y Agente Líder Colocador a comprar cualquiera de las Acciones de que trata el mismo.

Las cifras y referencias operativas, comerciales y de negocios del Emisor mencionadas en el presente Prospecto de Información fueron tomadas de las cifras y referencias operativas, comerciales y de negocios del mismo Emisor.

La información financiera incluida en el presente Prospecto de Información se encuentra actualizada a 30 de septiembre de 2023.



1. GLOSARIO GENERAL

Para efectos exclusivos de interpretación de este Prospecto de Información, los términos que se incluyen en el presente glosario, o que se definen en otras secciones de este documento y que en el texto del Prospecto de Información aparecen con letra inicial en mayúscula, tendrán el significado que se les asigna a continuación. Los términos que denoten el singular también incluyen el plural y viceversa, siempre y cuando el contexto así lo requiera. Los términos que no estén expresamente definidos se entenderán en el sentido que les atribuya el lenguaje técnico correspondiente o, en su defecto, en su sentido natural y obvio, según el uso general de los mismos.

Acciones: Son conjuntamente las Acciones Ordinarias y las Acciones Preferenciales del Emisor de este Programa de Emisión y Colocación.

Acciones en Circulación: Son las acciones emitidas y colocadas por una compañía emisora, cuya titularidad está en cabeza de los Accionistas para su libre negociación.

Acciones Ordinarias: Son las acciones ordinarias del Emisor, que confieren a su titular todos los derechos inherentes a la calidad de accionista ordinario conforme a la ley y a los Estatutos Sociales.

Acciones Preferenciales: Son las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto del Emisor, nominativas, de capital, libremente negociables.

Accionista: Persona natural o jurídica, fondo, patrimonio autónomo, entidad, y en general cualquier ente con capacidad jurídica, colombiano o extranjero, que en virtud de operaciones cumplidas se encuentra debidamente inscrito como titular de una o varias Acciones en el libro de registro de acciones del Emisor.

Accionista Ordinario: Significa el titular de una o más Acciones Ordinarias.

Accionista Preferencial: Significa el titular de una o más Acciones Preferenciales.

Aceptación: Es la manifestación por parte de los Aceptantes sobre su interés en suscribir Acciones del Programa.

Aceptantes: Serán aquellos Destinatarios de la Oferta que presenten Aceptaciones válidas a cada una de las Emisiones que se realicen con cargo al Cupo Global del Programa.

Adjudicatario: Serán aquellos Aceptantes a quienes se le haya adjudicado Acciones Ordinarias y/o Acciones Preferenciales, en los términos del presente Prospecto y del correspondiente Aviso de Oferta Pública de cada Emisión con cargo al Cupo Global del Programa.

Administrador de las Acciones: Es el Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A., entidad domiciliada en la ciudad de Bogotá en la Carrera 7 No. 71-21 Torre B Piso 12, elegida a la fecha del presente Prospecto de Información por el Emisor, o la entidad que el Emisor designe posteriormente, para realizar la custodia y administración de las Acciones y para actuar como agente de pago de la Emisión, en los casos que así se determine en el Aviso de Oferta. El Administrador de las Acciones actuará en calidad de administrador conforme a las instrucciones que reciba del Emisor y de acuerdo con lo estipulado en la Ley 27 de 1990, la Ley 964 de 2005, el Decreto 2555 de 2010 y el contrato que suscriba con el Emisor para el efecto y su Reglamento de Operaciones.

Agente(s) Colocador(es): Sociedad(es) comisionista(s) de bolsa a través de la cual se desarrollará la labor de promoción y colocación de las Acciones. Serán aquellas que determine el Emisor, de común acuerdo con el Agente Líder Colocador, y publique en cada uno de los Avisos de Oferta Pública de las Emisiones que se realicen con cargo al Cupo Global del Programa. Esta definición incluye al Agente Líder Colocador.

Agente Líder Colocador: Es Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa encargado de coordinar las labores del grupo de Agentes Colocadores, así como también de desarrollar la labor de promoción y colocación de las Acciones.



Anotación en Cuenta: Será el registro que se efectúe de la titularidad, los derechos y/o los gravámenes sobre las Acciones en las cuentas de depósito de los Accionistas a través de sus Depositantes Directos, el cual será llevado por el Administrador de la Acciones del Programa. La anotación en cuenta será constitutiva del respectivo derecho sobre las Acciones. En consecuencia, la creación, emisión, o transferencia, los gravámenes y las medidas cautelares a que sean sometidos y cualquier otra afectación de los derechos contenidos en las Acciones, se perfeccionará mediante la anotación en cuenta. Quien figure en los asientos del registro electrónico es titular del valor al cual se refiere dicho registro y podrá exigir del Emisor que realice en su favor las prestaciones que correspondan al mencionado valor conforme a las leyes y regulaciones.

Asamblea General de Accionistas: Es la asamblea general de accionistas del Emisor.

Asesor Legal: Es la firma Uriza Asesores Legales

Aviso de Oferta Pública, Aviso de Oferta o Aviso: Es el aviso publicado en la versión impresa o electrónica de un diario de amplia circulación nacional en el cual se ofrecen las Acciones de cada una de las Emisiones con cargo al Cupo del Programa a los Destinatarios de la Oferta y donde se incluyen las características de las mismas.

Banco Davivienda S.A. (“Davivienda”, el “Emisor”, el “Banco Davivienda”, el “Banco”, la “Compañía”, la “Sociedad”): Establecimiento bancario legalmente constituido y con domicilio principal en Bogotá D.C.

Bolsa de Valores de Colombia o bvc: Es la Bolsa de Valores de Colombia S.A., cuyo objeto es la organización, reglamentación y explotación de los establecimientos mercantiles y sistemas electrónicos destinados a la negociación de toda clase de valores, divisas y demás bienes susceptibles de ser transados conforme a las leyes y a los reglamentos que regulan el mercado de capitales. Es la bolsa en la cual están listadas las Acciones Preferenciales.

Cantidad Máxima de Acciones a Demandar: Es la cantidad máxima de Acciones que los Destinatarios de la Oferta pueden demandar en las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa, según se establezca en el Reglamento de Emisión y Colocación y en el Aviso de Oferta Pública de la respectiva Emisión.

Cantidad Mínima de Acciones a Demandar: Es la cantidad mínima de Acciones que los Destinatarios de la Oferta pueden demandar en las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa, según se establezca en el Reglamento de Emisión y Colocación y en el Aviso de Oferta Pública de la respectiva Emisión.

Circular Básica Jurídica: Es la Circular Externa 029 de 2014 expedida por la SFC y la norma que la modifique, sustituya o adicione.

Código de Gobierno Corporativo: Es el Código de Gobierno Corporativo del Emisor que se encuentra disponible en su página web ir.davivienda.com.

Colocación al Mejor Esfuerzo: Modalidad en la cual una entidad autorizada se compromete con un emisor a realizar su mejor esfuerzo con el fin de colocar una porción o el total de una Emisión de un grupo de valores en el mercado de valores.

COP, Pesos o \$: Es la moneda de curso legal de la República de Colombia, Pesos colombianos.

Cupo Global del Programa o Cupo: El Cupo Global del Programa es de 48.000.000 acciones el cual podrá ser ampliado previas las autorizaciones correspondientes. Las Acciones del Programa podrán ofrecerse en una o varias Emisiones.

Deceval: Es el Depósito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval S.A.

Decreto 2555: Es el Decreto 2555 del 15 de julio de 2010, expedido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de la República de Colombia por el cual se recogen y reexpiden las normas en materia



del sector financiero, asegurador y del Mercado de Valores, entre otros, conforme el mismo sea modificado, adicionado o sustituido de tiempo en tiempo.

Depositante Directo: Es cada una de las entidades que, de acuerdo con el Reglamento de Operaciones del Administrador de las Acciones aprobado por la SFC, pueden acceder directamente a sus servicios y han suscrito el contrato de depósito de valores, bien sea a nombre y por cuenta propia y/o en nombre y por cuenta de terceros.

Destinatarios de la Oferta: Público Inversionista en General y/o los Accionistas Ordinarios y/o los Accionistas Preferenciales del Banco Davivienda según se defina para cada Emisión con cargo al Cupo Global del Programa.

Día Hábil: Es cualquier día del año distinto a los sábados, domingos, festivos y los días en que los bancos por cualquier circunstancia estén obligados a cerrar en la República de Colombia.

Dividendo Mínimo Preferencial: Es aquella parte del dividendo al que dan derecho las Acciones Preferenciales y que corresponde al monto mínimo que se pagará de manera preferencial respecto al que corresponda a las Acciones Ordinarias, tal y como se describe en numeral 29 del Capítulo I de la Primera Parte del presente Prospecto de Información.

Dividendo Ordinario: Es la parte correspondiente de las utilidades líquidas generadas por la Compañía, a ser pagada a favor de los Accionistas Ordinarios, una vez pagado el Dividendo Mínimo Preferencial, la cual podrá ser pagada en dinero o en especie, en una o varias cuotas, en las épocas que acuerde la Asamblea General de Accionistas al decretarlo y a quien tenga la calidad de Accionista Ordinario al tiempo de hacerse exigible cada pago.

Emisión: Será el conjunto de valores de la misma naturaleza que emite el Emisor con cargo al Cupo Global del presente Programa en los términos del presente Prospecto de Información, con el propósito de ser puestos en circulación según la naturaleza de las Acciones.

Emisión Desmaterializada: Es la Emisión que no requiere la expedición de valores físicos y cuya administración se ha encargado al Administrador de las Acciones a través de sistemas electrónicos, quien emite los certificados para el ejercicio de derechos patrimoniales, que es el documento que legitima a un Accionista para ejercer los derechos patrimoniales y los certificados para el ejercicio de derechos sociales que es el documento de legitimación mediante el cual el Accionista puede ejercer los derechos de participación incorporados en las Acciones, en el evento en que haya lugar a ellos. Dichos documentos son expedidos por el Administrador de las Acciones, a solicitud del Depositante Directo de conformidad con la Anotación en Cuenta, su carácter es meramente declarativo, presta mérito ejecutivo, no tiene vocación circulatoria ni servirá para transferir la propiedad de las Acciones.

Estatutos Sociales: Son los estatutos sociales vigentes del Emisor, que podrán ser consultados en la página web ir.davivienda.com.

Estructurador: Es Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa, en su calidad de estructurador del Programa.

Fecha de Adjudicación: Es el día en el que la bvc o Deceval adjudique las Acciones de acuerdo con el Mecanismo de Adjudicación de las Acciones del Programa, según se defina en el Aviso de Oferta Pública de la respectiva Emisión, si a ello hay lugar.

GMF: Es el Gravamen a los Movimientos Financieros según se regula dicho tributo en los Artículos 870 a 881 del Estatuto Tributario, así como las normas que lo reglamenten, complementen, modifiquen o adicionen.

Información Relevante: Es la información que todo emisor de valores deberá divulgar, en forma veraz, clara, suficiente y oportuna al mercado, a través de la SFC, en la forma establecida en los artículos 5.2.4.1.1 y siguientes del Decreto 2555 y demás normas que lo complementen, adicionen o modifiquen, incluyendo toda situación relacionada con él o su emisión que habría sido tenida en cuenta por un



inversionista prudente y diligente al comprar, vender o conservar los valores del emisor o al momento de ejercer los derechos políticos inherentes a tales valores.

IVA: Significa impuesto al valor agregado de conformidad con las leyes tributarias aplicables.

Junta Directiva: Es la Junta Directiva del Emisor.

Ley 964: significa la Ley 964 de 2005, la Ley del Mercado de Valores de Colombia, así como todas las normas que la modifiquen o adicionen.

Ley de Circulación: Es el mecanismo a través del cual se transfiere la propiedad de las Acciones según las especificaciones establecidas para estos efectos en el presente Prospecto de Información.

Macrotítulo: Es el instrumento mediante el cual se representa de manera global una Emisión Desmaterializada.

Mecanismo de Adjudicación de las Acciones del Programa: Tiene el significado establecido en el numeral 5.4. del Capítulo II de la Primera Parte del presente Prospecto.

Medio Verificable: Es aquel mecanismo adoptado institucionalmente que permite el registro confiable del momento y de la información correspondiente a las órdenes recibidas las negociaciones realizadas en el mercado, o de cualquier otro hecho relevante y será aquel mediante el cual los Agentes Colocadores reciban Aceptaciones de suscripción al Programa de Emisión y Colocación de las Acciones.

Mercado Principal: Se entiende por mercado principal las negociaciones de títulos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE adelantadas por inversionistas sin condicionamiento alguno en cuanto a su capacidad.

Mercado de Valores: Son todas las actividades indicadas en el artículo 3 de la Ley 964 de 2005.

Mercado Secundario: Es la compra y venta de valores ya emitidos y en circulación. Proporciona liquidez a los propietarios de los títulos.

NIIF: Son las normas internacionales de información financiera, según han sido adoptadas en Colombia por la Ley 1314 de 2009 junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2017.

Oferta Pública: Es la oferta de las Acciones del Programa, dirigida a los Destinatarios de la Oferta, definida en los términos establecidos en el artículo 6.1.1.1.1 y siguientes del Decreto 2555 de 2010 y aprobada por la SFC.

Plazo de Suscripción: Es el plazo estipulado por el Emisor durante el cual los Destinatarios de la Oferta pueden aceptar la misma. El plazo de suscripción no debe ser inferior a quince (15) días hábiles ni superior a tres (3) meses. Se debe contar tal plazo desde el día de la publicación del Aviso de Oferta Pública que corresponda a cada una de las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa. El Plazo de Suscripción será informado en el respectivo Aviso de Oferta Pública de cada una de las Emisiones en el marco del presente Programa.

Precio de Suscripción: Es la suma que habrá de ser determinada por la Junta Directiva del Emisor como valor de suscripción por Acción y que será publicada en el Aviso de Oferta Pública de cada una de las Emisiones en el marco del presente Programa.

Programa de Emisión y Colocación o Programa: Es el plan, aprobado por la SFC mediante el cual Davivienda estructura con cargo al Cupo Global, la realización de varias emisiones de Acciones mediante Oferta Pública durante un término de cinco (5) años.

Prospecto de Información: Tiene el significado establecido en el artículo 5.2.1.1.4 del Decreto 2555. Será el presente documento, que contiene la información del Emisor y del Programa, necesaria para el cabal conocimiento de los mismos por parte de los Inversionistas.



Público Inversorista en General: Son todas las personas jurídicas y patrimonios autónomos, incluyendo pero sin limitarse a los fondos de pensiones y cesantías, fondos de inversión colectiva o cualquier otro tipo de fondos, las personas naturales, menores de edad que posean tarjeta de identidad, mayores de edad que posean cédula de ciudadanía, documento de identificación personal –NIP, NUIP o NIT, así como los extranjeros residentes en Colombia que tengan cédula de extranjería y cualquier otro inversionista con la capacidad legal de adquirir las Acciones.

Registro Nacional de Valores y Emisores o RNVE: Es el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE creado en virtud de la Ley 964 de 2005, el cual tiene por objeto inscribir las clases y tipos de valores, así como los emisores de los mismos y la emisión que éstos efectúen, y certificar lo relacionado con la inscripción de dichos emisores, clases y tipos de valores. El fundamento de este registro es mantener un adecuado sistema de información sobre los activos financieros que circulan y los emisores, como protagonistas del Mercado. El funcionamiento del RNVE está asignado a la SFC, quien es la responsable de velar por la organización, calidad, suficiencia y actualización de la información que lo conforma.

Reglamento de Colocación de Acciones o Reglamento: Se refiere al reglamento, aprobado por la Junta Directiva del Emisor, que regule la colocación de cada emisión de Acciones del Programa, en los términos establecidos en el Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica y los Estatutos Sociales.

Reglamento de Operaciones del Administrador de las Acciones: Será el último reglamento de operaciones aprobado por la SFC publicado en la página web. Este documento regula las relaciones que surgen entre Deceval y sus Depositantes Directos, depositantes indirectos, emisores con sistemas externos de compensación y liquidación, sistemas de registro, negociación de valores, o la interconexión con otro depósito local o internacional, con custodios internacionales y/o agentes de transferencia, entre otros.

Superintendencia Financiera de Colombia o SFC: es el organismo técnico, adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público que, según lo previsto en el inciso segundo del artículo 11.2.1.3.1 del Decreto 2555, tiene como objetivo supervisar el sistema financiero colombiano con el fin de preservar su estabilidad, seguridad y confianza, así como, promover, organizar y desarrollar el Mercado de Valores colombiano y la protección de los inversionistas, ahorradores y aseguradores.

Utilidades Distribuibles: Se entiende por utilidades distribuibles, las utilidades de Davivienda después de impuestos, de acuerdo con los estados financieros dictaminados del respectivo ejercicio contable, menos las sumas que se destinen a (i) enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere, (ii) cubrir el aporte necesario para la reserva legal, y (iii) cubrir los aportes necesarios para las reservas estatutarias y ocasionales.

Valor Nominal por Acción: Valor que cada Acción representa en el capital suscrito de la Sociedad, el cual aparece consignado en el título representativo de las Acciones correspondientes. Para el caso de las Acciones Preferenciales del Emisor el valor nominal de las Acciones Preferenciales es de ciento ochenta pesos (COP180) y para el caso de las Acciones Ordinarias del Emisor el valor nominal de las Acciones Ordinarias es de ciento ochenta pesos (COP180).

Valor Patrimonial por Acción: Valor que resulta de dividir el valor del patrimonio del Emisor entre el número de Acciones en circulación del mismo. Este resultado muestra la relación existente entre los bienes de la empresa y el valor de la acción.



PRIMERA PARTE – DE LAS ACCIONES

CAPÍTULO I – CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES, CONDICIONES Y REGLAS DEL PROGRAMA

El presente capítulo del Prospecto de Información incluye las características generales y las condiciones financieras de las Acciones de la Compañía que se colocarán mediante Ofertas Públicas en el Mercado de Valores de la República de Colombia, con un Cupo Global de 48,000,000 Acciones y durante un plazo establecido.

El Programa estará conformado por una o varias Emisiones de Acciones Ordinarias y/o Acciones Preferenciales. De conformidad con los Estatutos Sociales, la Asamblea General de Accionistas del Banco Davivienda autorizó el Programa de Emisión y Colocación de las Acciones mediante Oferta Pública en el Mercado Principal, tal y como se indica en el numeral 1.6. de este Prospecto de Información.

El monto a ofrecer de cada Emisión será determinado en el Aviso de Oferta Pública de cada una de ellas y la colocación se efectuará a través de Ofertas Públicas.

La parte ofrecida y no colocada de cada Emisión se acumulará al remanente del Cupo Global del Programa y será colocada en una o varias nuevas ofertas. Una o más Emisiones podrán estar en proceso de colocación al mismo tiempo. El monto suscrito del Programa en ningún caso superará el Cupo Global del mismo.

1. CLASE DE VALOR

Los valores objeto del presente Prospecto de Información son Acciones Ordinarias y Acciones Preferenciales del Banco Davivienda S.A. Las Acciones son valores tal como se definen en el Artículo 2 de la Ley 964.

2. DERECHOS QUE INCORPORAN LAS ACCIONES

2.1. ACCIONES ORDINARIAS

Las Acciones Ordinarias confieren a sus titulares los siguientes derechos:

1. Transferir o enajenar libremente sus acciones, según lo establecido por la ley, los Estatutos Sociales y los acuerdos de accionistas, si los hubiere. Así mismo, conocer los métodos de registro de las acciones y la identidad de los principales accionistas de Davivienda, observando lo establecido en la ley.
2. Recibir una parte proporcional de los activos sociales al tiempo de la liquidación y una vez pagado el pasivo externo de la sociedad, en proporción a las acciones que posee en la misma, sin perjuicio de los demás derechos que les reconocen la ley y los Estatutos Sociales.
3. Participar en las utilidades sociales y percibir los dividendos de acuerdo con lo establecido por la Asamblea General de Accionistas, y atendiendo su participación en el capital de la misma.
4. Recibir el pago íntegro y puntual de los dividendos.
5. Participar en las deliberaciones de la Asamblea General de Accionistas y votar en ella los asuntos que son de competencia de la misma.
6. Ejercer el derecho de inspección dentro de los quince (15) días hábiles anteriores a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas en las que se consideren los estados financieros de fin de ejercicio.
7. Hacer recomendaciones y/o solicitudes relacionadas con el Gobierno Corporativo del Banco a través de la oficina de atención a los accionistas e inversionistas.



8. Presentar propuestas a la Junta Directiva, en asocio con otros accionistas que representen por lo menos el cinco por ciento (5%) de las acciones suscritas, en los términos establecidos por la Ley 964.
9. Solicitar, en unión con otros accionistas, la convocatoria a reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, conforme a lo establecido en los Estatutos Sociales y en la ley.
10. Solicitar la realización de auditorías especializadas, de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales y en el Código de Buen Gobierno Corporativo.
11. Ejercer el derecho de retiro de conformidad con lo dispuesto en las normas vigentes.
12. Recibir tratamiento equitativo por parte de la administración del Emisor.
13. Disponer de un punto de atención físico y virtual que sirva de canal de comunicación entre el accionista y el Emisor.
14. Dentro de los límites de ley, formular solicitudes o inquietudes respecto de materias cuya información sea obligatoria y no esté prohibida por razones de confidencialidad, legal o contractual, y obtener respuesta oportuna y completa a las mismas.
15. Proponer la introducción de uno o más puntos a debatir en el orden del día de la Asamblea General de Accionistas y presentar proposiciones alternativas a las presentadas por la administración u otro accionista, en los términos indicados en los Estatutos Sociales.
16. Ejercer el derecho de preferencia para suscribir, en toda emisión de Acciones Ordinarias, una cantidad proporcional a las que posean, conforme lo establecido en los Estatutos Sociales y en la ley.

2.2 ACCIONES PREFERENCIALES

Las Acciones Preferenciales confieren a sus titulares los siguientes derechos:

1. A recibir un Dividendo Mínimo Preferencial de \$161,30 por acción que se pagará anualmente y de manera preferencial respecto del que corresponda a las Acciones Ordinarias, de acuerdo con las siguientes reglas:
 - a. Cuando las Utilidades Distribuibles no sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial, se distribuirán las Utilidades Distribuibles a prorrata entre los Accionistas Preferenciales con un máximo por acción equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial. Los excedentes, si los hubiere, serán repartidos a prorrata entre los Accionistas Ordinarios.
 - b. Si, por el contrario, las Utilidades Distribuibles son suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y a los Accionistas Preferenciales un dividendo equivalente o superior al Dividendo Mínimo Preferencial, las Utilidades Distribuibles se distribuirán, a prorrata, entre los Accionistas Preferenciales y los Accionistas Ordinarios.

El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable. No se constituirá reserva alguna para asegurar el pago del Dividendo Mínimo Preferencial.

2. Al reembolso preferencial de sus aportes, una vez pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación del Emisor.
3. A suscribir acciones de manera preferencial en nuevas emisiones de Acciones Preferenciales, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales.
4. A los demás derechos previstos en los Estatutos Sociales para las Acciones Ordinarias, salvo (i) el de suscribir preferencialmente Acciones Ordinarias u otras especies de acciones diferentes a las Acciones Preferenciales y (ii) el de participar en la Asamblea General de Accionistas y votar en ella.



5. Por vía de excepción, las Acciones Preferenciales darán a sus titulares el derecho a voto en los siguientes eventos:
- Quando se trate de aprobar modificaciones que puedan desmejorar las condiciones o derechos fijados para las Acciones Preferenciales, caso en el cual se requerirá el voto favorable del 70% de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje, y en la misma proporción, el voto favorable de las Acciones Preferenciales.
 - Quando se vaya a votar la conversión de las Acciones Preferenciales en Acciones Ordinarias, para lo cual se requerirá el voto favorable del 70% de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje, y en la misma proporción, el voto favorable de las Acciones Preferenciales.
 - Quando se vaya a votar sobre la disolución anticipada, la fusión, la transformación del Emisor o el cambio de su objeto social principal.
 - Quando se suspenda o cancele por parte de la bvc la inscripción de las Acciones Preferenciales. En este caso se conservará el derecho de voto hasta que desaparezcan las irregularidades que determinaron dicha cancelación o suspensión.
 - Quando la SFC establezca que se han ocultado o distraído beneficios que disminuyan las utilidades a distribuir, según lo previsto en el artículo 64 de la Ley 222 de 1995.

Para los efectos anteriores, los Accionistas Preferenciales serán convocados a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas, para que puedan ejercer el derecho de voto correspondiente, mediante aviso de convocatoria publicado en un diario de amplia circulación nacional, con observancia de los plazos legales correspondientes.

Se entenderá que ninguno de los siguientes casos constituirá una desmejora a las condiciones y derechos de las Acciones Preferenciales:

- La decisión de la Asamblea General de Accionistas de disponer de las utilidades, entre otros, para la creación o ampliación de las reservas estatutarias y/u ocasionales.
 - La decisión de la Asamblea General de Accionistas, de conformidad con el artículo 455 del Código de Comercio, de aprobar la propuesta de pagar los dividendos con Acciones Preferenciales liberadas del Emisor, a opción del titular de las Acciones Preferenciales, ya sea de manera parcial o total.
 - La modificación de la periodicidad del cierre del ejercicio contable.
6. Las Acciones Preferenciales adjudicadas tendrán derecho a participar del dividendo decretado en proporción a la parte pagada del valor nominal, a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago de dividendos.

3. LEY DE CIRCULACIÓN Y NEGOCIACIÓN SECUNDARIA

Las Acciones son títulos nominativos y la transferencia de su titularidad se hará mediante la Anotación en Cuenta a través de Deceval. La enajenación y transferencia de los derechos individuales se hará siguiendo el procedimiento establecido en el Reglamento de Operaciones de Deceval, mediante registros y sistemas electrónicos de datos.



Toda vez que las Acciones circularán de forma desmaterializada, en vez de títulos físicos, Deceval entregará a los Depositantes Directos a través de la plataforma dispuesta por Deceval una constancia de depósito de los títulos representativos de las Acciones a nombre del suscriptor.

Al momento de efectuar los registros o Anotaciones en Cuenta de depósito de los suscriptores de las Acciones, Deceval, en su calidad de Administrador de las Acciones, acreditará en la cuenta correspondiente las Acciones suscritas por el Aceptante.

Las Acciones Preferenciales se encuentran inscritas en la bvc. En consecuencia, los titulares de las Acciones Preferenciales podrán negociarlas en el Mercado Secundario a través de los sistemas transaccionales de la bvc a partir del momento en que estas últimas sean debidamente suscritas.

Para efectos de la negociación de las Acciones Preferenciales en el Mercado Secundario, los tenedores de Acciones Preferenciales deberán dirigirse a alguna de las sociedades comisionistas de bolsa que se encuentran listadas en el sitio web de la Asociación de Comisionistas de Bolsa de Colombia Asobolsa www.asobolsa.org, donde además encontrarán los datos de contacto de las mismas. Cada comisionista de bolsa instruirá al inversionista sobre todo lo relacionado con dicha negociación.

De acuerdo con el artículo 6.15.1.1.2 del Decreto 2555, la compraventa de acciones inscritas en una bolsa de valores, como es el caso de las Acciones Preferenciales, que represente un valor igual o superior al equivalente en pesos de 66,000 UVR, deberá realizarse obligatoriamente a través de los sistemas transaccionales de ésta, salvo las excepciones legales.

Se informa que las Acciones Ordinarias no están listadas en ninguna bolsa de valores, solamente se encuentran inscritas en el RNVE razón por la cual no tienen Mercado Secundario en sistemas de negociación de valores. Sin embargo, se podrán negociar de conformidad con lo que determinen los Estatutos Sociales del Emisor.

4. MONTO DEL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA

El Cupo Global del Programa es de 48,000,000 de Acciones. El Cupo Global del Programa podrá colocarse, en forma individual o simultánea, en una o varias Emisiones, dentro de la vigencia de la autorización del Programa y sin exceder el mismo.

La parte ofrecida y no colocada de cada Emisión se acumulará al remanente del Cupo Global del Programa y será colocada en una o varias nuevas ofertas.

De acuerdo con lo establecido en el párrafo del artículo 6.3.1.1.4 del Decreto 2555, el Cupo Global del Programa puede ser ampliado, previa obtención de las autorizaciones correspondientes por parte de la SFC, cuando el mismo haya sido colocado en forma total o, en cuando al menos el cincuenta por ciento (50%) del cupo global autorizado haya sido colocado, siempre que se encuentre vigente el plazo de la autorización del Programa.

5. VALOR NOMINAL

El Valor Nominal de cada una de las Acciones Ordinarias es de ciento ochenta pesos (COP180) y el Valor Nominal de cada una de las Acciones Preferenciales es de ciento ochenta pesos (COP180).



6. INVERSIÓN MÍNIMA

Será la que se informe en los correspondientes Avisos de Oferta Pública de cada una de las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa.

La inversión en las Acciones deberá hacerse por un número entero de Acciones ya que las mismas no podrán fraccionarse. En todo caso, las Acciones podrán negociarse en múltiplos de una (1) Acción.

7. CANTIDAD MÁXIMA DE ACCIONES A DEMANDAR

La Cantidad Máxima de Acciones que los Destinatarios de la Oferta pueden demandar en las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa corresponderá a la que se informe en los correspondientes Avisos de Oferta Pública de cada una de las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa.

En todo caso, en el evento en que alguien decida suscribir Acciones y en tal virtud pudiera llegar a obtener o a superar una participación del diez por ciento (10%) o más de las acciones suscritas de Davivienda o a incrementar dicho porcentaje, incluidas las que se emiten, deberá obtener autorización de la SFC en forma previa a la suscripción.

8. DESTINATARIOS DE LA OFERTA PÚBLICA

Público Inversionista en General y/o los Accionistas Ordinarios y/o los Accionistas Preferenciales del Banco Davivienda según corresponda para cada Emisión con cargo al Cupo Global del Programa y de acuerdo con lo que se informe en los respectivos Avisos de Oferta Pública.

9. PRECIO DE SUSCRIPCIÓN

Será el que se informe en los correspondientes Avisos de Oferta Pública de cada una de las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa.

10. REGLAS RELATIVAS A LA REPOSICIÓN, FRACCIONAMIENTO Y ENGLOBE DE LAS ACCIONES

Por tratarse de una emisión totalmente desmaterializada, las reglas consagradas para la reposición, fraccionamiento y englobe de las Acciones definidas por el Código de Comercio, no serán aplicables.

Para los valores desmaterializados, la reposición de las constancias de depósito de las Acciones se realizará de conformidad con las reglas previstas por Deceval para el efecto.

11. FECHAS DE ANOTACIÓN EN CUENTA Y DE OFERTA DE LAS ACCIONES

11.1 FECHA DE ANOTACIÓN EN CUENTA

Para todos los efectos se entenderá como fecha de Anotación en Cuenta, la fecha en la cual Deceval realice la respectiva Anotación en Cuenta de la suscripción de las Acciones.

11.2 FECHA DE LA OFERTA

Para todos los efectos, la fecha de la Oferta de cada una de las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa será el Día Hábil en el que se publique el respectivo Aviso de Oferta Pública de cada Emisión en un diario de amplia circulación nacional.



12. COMISIONES Y GASTOS CONEXOS DE TODO TIPO QUE OBLIGATORIAMENTE HAYA DE DESEMBOLSAR EL DESTINATARIO DE LAS OFERTAS QUE SE REALICEN CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA

La comisión de colocación en el Mercado Primario de las Emisiones del Programa será asumida por el Emisor.

Todos los costos y gastos, tanto directos como indirectos, relacionados con la participación en las emisiones del Programa, correrán por cuenta de cada interesado. Davivienda no será responsable, en caso alguno, por dichos costos y gastos, cualquiera que sea el resultado de la adjudicación en cada Emisión en desarrollo del Programa. En particular, los Destinatarios de la Oferta deberán asumir los gastos que se puedan producir como consecuencia del GMF al momento de efectuar el pago de las Acciones.

Igualmente, los interesados tendrán la responsabilidad, única y exclusiva, de adelantar las actividades necesarias para la presentación de su Aceptación.

Cualquier operación en el Mercado Secundario sobre las Acciones Preferenciales a través de una sociedad comisionista de bolsa genera, a favor de esta última, el pago de una comisión que habrá de ser convenida entre el Inversorista y la respectiva sociedad comisionista de bolsa.

13. BOLSA DE VALORES DONDE ESTÁN INSCRITAS LAS ACCIONES

Las Acciones Preferenciales están inscritas en la bvc.

Se informa que las Acciones Ordinarias no están listadas en ninguna bolsa de valores, solamente se encuentran inscritas en el RNVE razón por la cual no tienen Mercado Secundario en ningún sistema de negociación de valores, sin embargo se podrán negociar de conformidad con lo que determinen los Estatutos Sociales de Davivienda.

14. OBJETIVOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LAS EMISIONES CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA

Davivienda proyecta utilizar el 100% de los recursos provenientes de la colocación de las Emisiones con cargo al Cupo del Programa para mantener sus niveles de capital y apalancar su crecimiento y el desarrollo de su estrategia. Ninguna porción de los recursos captados será utilizada para pagar pasivos adquiridos con compañías vinculadas o socios.

15. MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE DARÁ A CONOCER LA INFORMACIÓN DE INTERÉS DE LOS INVERSIONISTAS

Los Avisos de Oferta Pública serán publicados en la versión impresa o electrónica de un diario de amplia circulación nacional y si el Emisor lo estima conveniente podrá publicarlos adicionalmente en los boletines que la bvc y Deceval tienen dispuestos para estos efectos.

La información de interés para los Inversoristas estará disponible en la página de la SFC www.superfinanciera.gov.co en la sección de “Información Relevante”.

Adicionalmente, cuando el Emisor lo estime conveniente, podrá también dar a conocer la información que sea del interés de los Inversoristas mediante publicación en su página web ir.davivienda.com.



16. RÉGIMEN FISCAL APLICABLE A LAS ACCIONES

Las Acciones del Programa tienen el tratamiento tributario definido en el Estatuto Tributario.

El régimen fiscal específico que le es aplicable a las Acciones, incluye los siguientes asuntos:

- Tarifa del impuesto de renta: Art.240 y 241 del Estatuto Tributario (E.T.).
- Exención del impuesto de renta en la enajenación de acciones que cotizan en bolsa: Art. 36-1 del E.T.
- Distribución de dividendos gravables y gravámenes sobre capitalizaciones: Art. 36-1 y 49 del E.T.
- Cambios en el valor patrimonial y determinación del costo de venta de las acciones: Art. 73 del E.T.

17. ENTIDAD QUE ADMINISTRARÁ LAS ACCIONES

El Administrador de las Acciones realizará la custodia y administración de las Acciones, conforme a lo establecido en la Ley 27 de 1990, la Ley 964, al Decreto 2555, y las demás normas que modifiquen o regulen el tema, así como al Reglamento de Operaciones del Administrador de las Acciones, y en los términos y condiciones que el Emisor y el Administrador de las Acciones acuerden.

A la fecha de este Prospecto de Información se ha designado como Administrador de las Acciones al Depósito Centralizado de Valores de Colombia Deceval S.A., en la Carrera 7 No. 71-21, Torre B Piso 12, de Bogotá D.C.

18. EMISIÓN TOTALMENTE DESMATERIALIZADA

La emisión de las Acciones se realizará de forma totalmente desmaterializada y será depositada en Deceval, para su administración y custodia. El depósito y administración de las Acciones a través de Deceval se regirá por lo establecido en la Ley 964, la Ley 27 de 1990, el Decreto 2555, y las demás normas que modifiquen o regulen el tema, así como por el Reglamento de Operaciones de Deceval.

Para la negociación secundaria de las Acciones Preferenciales, los Accionistas Preferenciales deberán estar vinculados a una sociedad comisionista de bolsa autorizada para participar como Depositante Directo en Deceval.

Por lo demás, las Acciones no podrán ser materializadas y en consecuencia los Destinatarios de la Oferta al aceptar la oferta de suscripción renuncian expresamente a la facultad de pedir la materialización de las Acciones en cualquier momento.

Las Acciones Ordinarias y las Acciones Preferenciales se encuentran respectivamente representadas en un Macrotítulo el cual se encuentra en custodia de Deceval. En consecuencia, la titularidad de las Acciones se constituirá por la respectiva Anotación en Cuenta que realice Deceval.

Los titulares de las Acciones harán constar los derechos representados por la Anotación en Cuenta mediante los certificados de depósito que expida Deceval conforme a las normas pertinentes y a su propio reglamento. En desarrollo de sus labores como administrador de las Acciones y de acuerdo con su Reglamento de Operaciones, Deceval expedirá a solicitud de los titulares de las Acciones o de sus Depositantes Directos, el certificado de valores en depósito sobre las Acciones administradas de propiedad del respectivo accionista. Los certificados para el ejercicio de derechos sociales, para el ejercicio de derechos patrimoniales o de garantía real de valores en depósito, no tienen vocación circulatoria y sólo sirven para el ejercicio de derecho que en el certificado se incorpora.



19. OPERATIVIDAD DEL MECANISMO DE EMISIÓN DESMATERIALIZADA

Las Acciones estarán desmaterializadas, razón por la cual, los Accionistas renuncian a la posibilidad de materializar las Acciones que adquieran. En consecuencia, los Accionistas consentirán en el depósito, custodia y administración con el Administrador de las Acciones, el cual se entenderá dado con la adhesión al presente Prospecto de Información.

El depósito, custodia y administración de las Acciones serán realizados por el Administrador de las Acciones conforme a los términos contenidos su Reglamento de Operaciones.

Todo Accionista deberá ser o estar representado por un Depositante Directo que cuente con el servicio de administración de valores ante el Administrador de las Acciones.

Toda vez que se trata de una Emisión Desmaterializada, el Administrador de las Acciones entregará a solicitud de los Accionistas un certificado de depósito de las Acciones a nombre del suscriptor al Depositante Directo que corresponda.

El Administrador de las Acciones ejercerá todas las actividades operativas derivadas del depósito y administración de la Emisión Desmaterializada, dentro de las cuales se incluyen, pero no se limitan, las siguientes obligaciones y responsabilidades a cargo del Administrador de las Acciones:

- a. Registrar el (los) Macrotítulo (s) representativo (s) de las Emisión Desmaterializada que comprende el registro contable de las emisión, la custodia, administración y control del mismo, lo cual incluye el control sobre el saldo circulante de la emisión, el monto emitido, colocado, cancelado, por colocar y anulado de las Acciones emitidas. El (los) Macrotítulo (s) así registrado (s) respaldará (n) el número de Acciones en Circulación en base diaria.
- b. Registrar los siguientes actos sobre las Acciones anotadas en cuentas o subcuentas de depósito, bajo el sistema de Anotación en Cuenta:
 - La colocación individual de las Acciones emitidas
 - Procesos operativos sobre las Acciones tales como expediciones, anulaciones, restricciones al dominio, medidas cautelares, entre otras, de acuerdo con el Reglamento de Operaciones y los respectivos instructivos.
- c. Atender el procedimiento para el cobro y pago de los derechos patrimoniales previsto en el Reglamento de Operaciones y las disposiciones relativas al incumplimiento de pago de derechos por parte del Emisor.
- d. Llevar el libro de títulos nominativos de acuerdo con la normatividad vigente y su Reglamento de Operaciones
- e. Anotar en Cuenta las instrucciones dadas o las operaciones adelantadas por los sistemas de negociación de valores, los sistemas de registro de valores, los sistemas externos de compensación y liquidación, por los Depositantes Directos cuando a ello haya lugar, sobre las cuales deberá conservar la trazabilidad.
- f. Actualizar el (los) Macrotítulo (s) a partir de las operaciones de expedición, cancelación al vencimiento, anulaciones y retiros de valores en depósito, así como las instrucciones del Emisor.
- g. Entregar el certificado global para el ejercicio de los derechos sociales al Emisor o el certificado individual para el ejercicio de derechos sociales a los Accionistas.
- h. Cobrar al Emisor los derechos patrimoniales sobre las Acciones que estén representados por Anotaciones en Cuenta a favor de los respectivos beneficiarios, los cuales deben ser Depositantes Directos con servicio de administración de valores o estén representados por uno de ellos.
- i. Informar a los Depositantes Directos y a los entes de control al Día Hábil siguiente al vencimiento del pago de los derechos patrimoniales, sobre cualquier incumplimiento en el pago de los respectivos



derechos, cuando quiera que el Emisor no provea los recursos correspondientes, con el fin de que éstos ejerzan las acciones a que haya lugar.

j. Actualizar el monto del Macrotítulo representativo de las Acciones Preferenciales y de las Acciones Ordinarias, por encargo del Emisor, como resultado de las operaciones de expedición para lo cual el Administrador de las Acciones tendrá amplias facultades

A la fecha de este Prospecto de Información, el Administrador de las Acciones cuenta con una política para el tratamiento de datos, la cual puede ser consultada en su página web www.bvc.com.co.

20. OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS

Las principales obligaciones de los Accionistas son las siguientes:

- i. Cumplir con los Estatutos Sociales;
- ii. Acatar y cumplir las decisiones de los órganos sociales de la Sociedad;
- iii. Brindar toda la información necesaria para dar cumplimiento a las normas sobre control de lavado de activos y actividades ilegales;
- iv. Hacerse responsable, para todos los efectos legales, de la información que suministre a cualquiera de las sociedades comisionistas de bolsa a través de las cuales adquiera Acciones, a la Sociedad o al Administrador de las Acciones, para la administración de las Acciones.
- v. Las demás que emanen de este Prospecto de Información, la Ley y los Estatutos Sociales.

21. OBLIGACIONES DEL EMISOR

Frente a los titulares de Acciones Ordinarias

Davivienda está obligado a cumplir con los derechos establecidos para Accionistas Ordinarios a los que se hace mención en el numeral 2.1 del Capítulo Parte Primera del presente Prospecto de Información y, en especial, las siguientes obligaciones:

- a. Reconocer a los Accionistas su derecho a participar en las deliberaciones de la Asamblea General de Accionistas y votar en ella.
- b. Pagar a los Accionistas los dividendos a que tuvieran derecho con sujeción a lo dispuesto en la ley y en los Estatutos Sociales.
- c. Reconocer a los Accionistas su derecho a negociar las Acciones Ordinarias en los términos de los Estatutos Sociales.
- d. Permitir a los Accionistas la libre inspección de los libros y papeles sociales dentro de los quince días hábiles anteriores a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas en que se examinen los balances de fin de ejercicio.
- e. Reconocer a los Accionistas una parte proporcional de los activos sociales al tiempo de la liquidación de la Compañía, una vez pagado el pasivo externo.
- f. Reconocer los demás derechos previstos en los Estatutos Sociales y la ley para los tenedores legítimos de Acciones Ordinarias.



Frente a los titulares de Acciones Preferenciales

- a. Reconocer el Dividendo Mínimo Preferencial a que tiene derecho el Accionista Preferencial en los términos establecidos en el presente Prospecto de Información;
- b. Reembolsar de manera preferencial el aporte y demás activos sociales respecto del reembolso de los aportes y demás activos sociales de las Accionistas Ordinarios, una vez pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación el Emisor;
- c. Reconocer el derecho a voto de los Accionistas Preferenciales en los términos del presente del Prospecto de Información.

Frente a la Superintendencia Financiera de Colombia

El Emisor se obliga a mantener permanentemente actualizado el RNVE mediante el envío oportuno de las informaciones periódicas, de fin de ejercicio y relevante en cumplimiento de los artículos 5.2.4.2.1., 5.2.4.2.2, 5.2.4.2.3., y 5.2.4.3.1. del Decreto 2555 y demás normas complementarias, sustitutivas o modificatorias, las cuales por disposición del artículo 1.2.1 de la circular única de la bvc, deberán igualmente ser enviadas a la bvc cuando a ello haya lugar dentro de los mismos plazos establecidos para enviar la información a la SFC.

En especial el Emisor está obligado a remitir la siguiente información:

- i. Informe Periódico de Fin de Ejercicio, con el contenido y estructura previstos en las normas vigentes, así como dentro de los plazos señalados por la SFC.
- ii. Informe Periódico Trimestral, el cual incluye la información solicitada por la SFC, en los términos y condiciones que determine.
- iii. La Información Relevante de acuerdo con las normas vigentes.

Adicionalmente, el Emisor está obligado a adoptar procedimientos que permitan tener un adecuado conocimiento de sus inversionistas, obligación que cumple a través de los Agentes Colocadores, y remitir a la Unidad de Información y Análisis Financiero - UIAF reportes sobre operaciones sospechosas que detecte, en cumplimiento de las disposiciones sobre prevención y control del lavado de activos a través del mercado de valores expedidas por la SFC. Así mismo, la Sociedad está obligada a consolidar la información de ciertos Accionistas, de conformidad con lo previsto en la circular externa 026 de 2008.

Frente a la bvc

El Emisor debe cumplir frente a la bvc con todas las obligaciones contenidas en las normas vigentes, reglamentos y circulares así como con aquellas obligaciones establecidas contractualmente en su calidad de emisor.

Frente a Deceval

El Emisor debe cumplir frente a Deceval con todas las obligaciones contenidas en las normas vigentes, el Reglamento de Operaciones e instructivos, así como aquellas obligaciones establecidas contractualmente en su calidad de Emisor.



22. VALOR PATRIMONIAL DE LAS ACCIONES

A continuación se detalla la evolución del valor patrimonial de los Estados Financieros Separados del Emisor.

	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Número de Acciones (# acciones en circulación)	451.670.413	451.670.413	451.670.413	451.670.413	451.670.413
Valor Patrimonio (COP Millones)	11.355.867	12.814.640	14.462.324	14.030.824	13.159.734
Valor Patrimonial/Acción (COP)	25.142	28.372	32.020	31.064	29.136

23. PROCESO REQUERIDO PARA MODIFICAR LOS DERECHOS ASOCIADOS A LAS ACCIONES

Los derechos que por mandato legal están asociados a las Acciones no pueden ser desconocidos por la Asamblea General de Accionistas ni por la Junta Directiva de Davivienda.

Por disposición legal y de los Estatutos Sociales, la Asamblea General de Accionistas será el único órgano autorizado para modificar los derechos que las Acciones incorporan.

24. CONVOCATORIA A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

Las reuniones de la Asamblea General de Accionistas, pueden ser ordinarias o extraordinarias; las primeras se efectuarán en los meses de enero a marzo de cada año, en el domicilio social, en la hora y fecha que se señale en la respectiva convocatoria. En caso de que no sea convocada la Asamblea se reunirá por derecho propio el primer día hábil del mes de abril, según sea el caso, a las diez de la mañana (10.00 a.m.) en las oficinas de la dirección general del Banco; las segundas se efectuarán en virtud de convocatoria hecha por el Presidente de la Junta Directiva, el Presidente del Banco, el Revisor Fiscal o cuando así lo solicite un número de accionistas que represente no menos del 15% de las acciones suscritas.

Las reuniones de la Asamblea podrán ser no presenciales cuando por cualquier medio puedan deliberar y decidir los accionistas por comunicación simultánea o sucesiva, siempre que ello se pueda probar y se cumplan las demás exigencias previstas en la ley.

La convocatoria a reuniones ordinarias de la Asamblea General de Accionistas, se hará con una anticipación no menor de quince (15) días hábiles, por medio de aviso que se publicará en un diario de circulación nacional o por medio de comunicación personal y escrita dirigida a cada accionista por correo certificado a la dirección que tenga registrada en el Banco.

Para reuniones extraordinarias, la convocatoria se hará en la misma forma con una anterioridad no inferior a cinco (5) días comunes.

Los accionistas que individualmente considerados sean titulares del cinco por ciento (5%) o más del capital social tienen el derecho de proponer la inclusión de uno o más puntos a debatir en el orden del día de la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas. De igual forma, y hasta cinco (5) días hábiles anteriores a la fecha prevista para la celebración de la reunión Ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, los accionistas podrán realizar solicitudes por escrito en relación con los asuntos comprendidos en el Orden del Día, sin perjuicio del derecho de inspección respectivo.



25. DESCRIPCIÓN DEL CONVENIO QUE TENGA POR EFECTO RETRASAR, PREVENIR, DIFERIR O HACER MÁS ONEROSO UN CAMBIO DE CONTROL DE LA SOCIEDAD

A la fecha del presente Prospecto de Información, no existen convenios que tengan por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio de control del Emisor.

26. FIDEICOMISOS EN LOS QUE SE LIMITAN LOS DERECHOS CORPORATIVOS QUE CONFIEREN LAS ACCIONES

A la fecha del presente Prospecto de Información, no existen fideicomisos en los que se limitan los derechos corporativos que confieren las Acciones.

27. CLÁUSULAS ESTATUTARIAS O ACUERDOS ENTRE ACCIONISTAS QUE LIMITEN O RESTRINJAN A LA ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD O A SUS ACCIONISTAS

A la fecha del presente Prospecto de Información, no existen cláusulas estatutarias o acuerdos de accionistas depositados en la secretaría de la Sociedad que limiten o restrinjan a la administración de la Sociedad o a sus Accionistas.

28. RESTRICCIONES PARA LA NEGOCIACIÓN

Las Acciones Preferenciales de Davivienda no tienen restricciones para su negociación y podrán ser negociadas a través de los sistemas transaccionales de la bvc.

Se informa que las Acciones Ordinarias no están listadas en ninguna bolsa de valores, solamente se encuentran inscritas en el RNVE razón por la cual no tienen Mercado Secundario en ningún sistema de negociación de valores, sin embargo se podrán negociar de conformidad con lo que determinen los Estatutos Sociales de Davivienda.

29. DIVIDENDO MÍNIMO PREFERENCIAL

Cada Acción Preferencial dará a su titular el derecho a percibir de las Utilidades Distribuibles un Dividendo Mínimo Preferencial correspondiente \$161,30 por acción que se pagará anualmente y de manera preferencial respecto del que corresponda a las Acciones Ordinarias.

30. HISTÓRICO DE LA COTIZACIÓN PROMEDIO Y VOLUMEN TRANSADO DE LAS ACCIONES PREFERENCIALES DE DAVIVIENDA

A continuación se detalla el histórico de la cotización promedio y volumen transado de las Acciones Preferenciales de Davivienda:

Detalle cotización bvc	2020	2021	2022	Ene. - Sep.23
Precio Promedio (COP)	31.597	31.470	31.041	21.395
Precio Cierre (COP)	36.400	31.800	27.560	17.500
Volumen Promedio (COP millones)	4.046	3.722	2.286	2.029
Volumen Total (COP millones)	983.277	911.890	560.011	371.374



31. FECHA EN QUE LOS ACCIONISTAS PREFERENCIALES RECIBIRÁN EL PRIMER PAGO DE DIVIDENDOS

La fecha será la que la Asamblea General de Accionistas del Emisor defina para el primer pago de dividendos y será informada al mercado mediante Información Relevante.

32. PERIODICIDAD Y FORMA DE PAGO DEL DIVIDENDO MÍNIMO PREFERENCIAL Y DEL DIVIDENDO ORDINARIO

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará en una o varias cuotas, en las épocas que acuerde la Asamblea General de Accionistas al decretarlo, y a quien tenga la calidad de Accionista Preferencial al tiempo de hacerse exigible cada pago y, en todo caso, con sujeción a las reglas del mercado público de valores sobre los periodos ex-dividendo.

El Dividendo Ordinario se pagará, una vez pagado el Dividendo Mínimo Preferencial, en una o varias cuotas, en las épocas que acuerde la Asamblea General de Accionistas al decretarlo y a quien tenga la calidad de Accionista Ordinario al tiempo de hacerse exigible cada pago.

33. FORMA EN QUE SE CONSTITUIRÁ E INCREMENTARÁ LA RESERVA QUE SE ESTABLEZCA CON EL FIN DE ASEGURAR EL PAGO DEL DIVIDENDO MÍNIMO PREFERENCIAL

En la medida en que el Dividendo Mínimo Preferencial no es acumulable no es necesario que el Emisor constituya una reserva para su pago.

34. MECANISMOS PARA LA PREVENCIÓN Y CONTROL DEL LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

Toda vez que las Acciones están desmaterializadas y, para el caso de las Acciones Preferenciales, las mismas se deben negociar en el Mercado Secundario a través de entidades vigiladas por la SFC, les corresponderá a dichas entidades dar aplicación a las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo, de conformidad con lo establecido en la Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica.

Con el fin de cumplir con lo dispuesto en las normas sobre prevención y control del lavado de activos y de la financiación del terrorismo, los Inversionistas que se encuentren interesados en adquirir las Acciones Preferenciales, deberán estar vinculados como clientes de una sociedad comisionista de bolsa a través del cual pretendan adquirir las Acciones conforme a las políticas internas de cada una de ellas, y deberán haber entregado la autorización de uso de datos personales que será exigido por ellos.

El Destinatario de la Oferta deberá encontrarse vinculado como cliente con la antelación señalada por cada sociedad comisionista de bolsa de conformidad con sus políticas de vinculación de clientes.

Para el caso de suscripción de las Acciones Ordinarias, el Emisor ha implementado políticas y procedimientos de debida diligencia para la vinculación de accionistas, las cuales están dirigidas a prevenir el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo. Por lo anterior, los Inversionistas que se encuentren interesados en adquirir las Acciones Ordinarias, deberán cumplir con las mencionadas políticas y procedimientos establecidos por el Emisor.



35. PERTENENCIA DE LAS ACCIONES AL PATRIMONIO BÁSICO ORDINARIO Y AL PATRIMONIO BÁSICO ADICIONAL DEL EMISOR

Las Acciones, una vez sean suscritas y efectivamente pagadas por los accionistas, cumplirán con los criterios de pertenencia al Patrimonio Básico Ordinario o al Patrimonio Básico Adicional del Emisor, según corresponda, en los términos del artículo 2.1.1.1.8 del Decreto 2555.



PRIMERA PARTE – DE LAS ACCIONES

CAPÍTULO II – CONDICIONES DE LAS OFERTAS CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA Y COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES

1. RÉGIMEN DE INSCRIPCIÓN

Las Acciones que hacen parte del Programa de Emisión y Colocación se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores en cumplimiento de los requisitos establecidos en el Decreto 2555.

2. MODALIDAD PARA ADELANTAR LA OFERTA

La oferta de las Acciones se adelantará mediante Oferta Pública en el mercado primario. La Oferta Pública de las Acciones podrá ser efectuada en una o varias Emisiones y el Emisor podrá mantener dos (2) Emisiones en proceso de colocación simultánea siempre que sean sobre especies de Acciones diferentes.

3. MEDIOS A TRAVÉS DE LOS CUALES SE FORMULARÁ LA OFERTA

La publicación de cada uno de los Avisos de Oferta Pública de cada Emisión con cargo al Cupo Global del Programa se hará en las ediciones impresas y/o digitales de cualquier diario de amplia circulación nacional, según lo defina el Emisor.

4. VIGENCIA DEL PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES Y PLAZO DE SUSCRIPCIÓN

4.1 VIGENCIA DEL PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE LAS ACCIONES

De acuerdo con el artículo 6.3.1.1.3 del Decreto 2555, las Emisiones podrán ser ofertadas públicamente, en forma individual o simultánea, durante un período de cinco (5) años contados a partir de la ejecutoria del acto que haya ordenado la inscripción del Programa en el RNVE. No obstante, el Emisor podrá solicitar por escrito la renovación del plazo, por períodos iguales, antes del vencimiento del mismo.

El Plazo para ofertar las Emisiones de las Acciones podrá renovarse antes del vencimiento por solicitud del Emisor, previa autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

4.2 PLAZO DE SUSCRIPCIÓN

Los Destinatarios de la Oferta Pública tendrán un plazo no menor de quince (15) días hábiles ni superior a tres (3) meses, contado a partir del día de la publicación del Aviso de Oferta Pública que corresponda a cada una de las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa. El Plazo de Suscripción será informado en el Aviso de Oferta Pública de cada Emisión.



4.3 CÓMPUTO DE PLAZOS

Todos los plazos fijados en este Prospecto de Información terminan el día señalado para su vencimiento. Si el día del vencimiento es un día no hábil, el plazo se prorrogará hasta el Día Hábil inmediatamente siguiente.

5. REGLAS GENERALES PARA LA COLOCACIÓN

5.1 MERCADO AL QUE SE DIRIGEN LAS ACCIONES

Las Acciones del Programa se ofrecerán en el Mercado Principal.

5.2 PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN DE LAS EMISIONES CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA

La colocación de las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa será realizada a través de los Agente Colocadores que determine el Emisor y que publicará en los correspondientes Avisos de Oferta Pública. La modalidad de colocación será la de al Mejor Esfuerzo.

Los Destinatarios de la Oferta podrán presentar sus Aceptaciones a las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa a través de los Agentes Colocadores en los horarios y lugares que se determinen en los Avisos de Oferta para cada una de las Ofertas Públicas.

5.3 PRESENTACIÓN DE LAS ACEPTACIONES A LAS EMISIONES CON CARGO AL CUPO GLOBAL DEL PROGRAMA POR PARTE DE LOS DESTINATARIOS DE LA OFERTA

Los Destinatarios de la Oferta interesados en adquirir las Acciones de que trata el presente Programa deberán presentar sus Aceptaciones a través de los Agentes Colocadores, mediante cualquier Medio Verificable, especificando la cantidad de Acciones Ordinarias y/o Acciones Preferenciales que está interesado en suscribir.

Los Agentes Colocadores a su vez deberán registrar las Aceptaciones recibidas en el sistema dispuesto para el efecto por la bvc o Deceval, según se determine en el Aviso de Oferta correspondiente y conforme a los términos que se señalen en el mismo y en el instructivo operativo que emita la bvc o el anexo operativo que emita Deceval para el proceso.

No obstante lo anterior, El Emisor podrá determinar cualquier otro mecanismo que se considere adecuado y conveniente para dar curso a las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa, siempre que aquello se determine en cada uno de los Avisos en los que se oferten las Emisiones con cargo al Cupo Global del Programa.

Los Destinatarios de la Oferta deberán estar vinculados como clientes de los Agentes Colocadores para el momento de manifestar su Aceptación. Para efectos de que los Destinatarios de la Oferta adelanten su vinculación ante los Agentes Colocadores deberán seguir el procedimiento establecido por cada uno de ellos.

En todo caso, si el Destinatario de la Oferta no acata lo instruido en el sentido de vincularse al Agente Colocador, no podrá acceder a las Ofertas Públicas.

Cada Aceptante, por el solo hecho de presentar una Aceptación, reconocerá que el número de Acciones que se podrán adjudicar puede, pero no necesariamente será, inferior al número de Acciones por las



cuales presentó su Aceptación. Si ello ocurre, el Aceptante reconoce que no tendrá derecho de reclamación alguna contra Davivienda por tal concepto.

Para todos los efectos de las Emisiones con cargo al Cupo del Programa, se entenderá que el Aceptante por el hecho de presentar una Aceptación, declara conocer y aceptar todas y cada una de las condiciones de la Oferta Pública correspondiente establecidas en el respectivo Aviso de Oferta y en el presente Prospecto de Información.

5.4 MECANISMO DE ADJUDICACIÓN

Será el que se informe en los correspondientes Avisos de Oferta Pública de cada una de las Emisiones que se hagan con cargo al Cupo Global del Programa.

5.5 FORMA Y PLAZO DE PAGO DE LAS ACCIONES DEL PROGRAMA

Los Adjudicatarios de las Acciones deberán pagar las Acciones adjudicadas en pesos colombianos a través de los Agentes Colocadores por los que presentaron su Aceptación y en la forma y términos establecidos en el Aviso de Oferta correspondiente de cada Emisión.

5.6 PERFECCIONAMIENTO DE LA SUSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DEL PROGRAMA

El perfeccionamiento de la suscripción se realizará una vez adjudicadas las Acciones, caso en el cual Deceval, en desarrollo de sus funciones como Administrador de las Acciones y del libro de registro de accionistas de Davivienda, realizará la correspondiente Anotación en Cuenta cumpliendo con las formalidades legales a que haya lugar.

5.7 PRIMA EN COLOCACIÓN DE ACCIONES

La diferencia entre el valor nominal de cada Acción y su precio de colocación, constituirá un superávit de capital que se registrará como prima en colocación de acciones no susceptible de distribuirse como dividendo en dinero.

5.8 ACCIONES DEL PROGRAMA NO SUSCRITAS

Vencido el Plazo de Suscripción de cada una de las Emisiones que se realicen con cargo al Cupo Global del Programa, las Acciones que hayan sido ofrecidas y que no hayan sido suscritas, volverán a la reserva.

5.9 INFORMACIÓN ADICIONAL

Los gravámenes, embargos, demandas civiles y otros eventos de tipo legal relativos a los títulos, se perfeccionarán de acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio.

Las Acciones del Emisor son indivisibles y, en consecuencia, cuando por cualquier causa legal o convencional una Acción pertenezca a varias personas, éstas deberán designar un representante común y único que ejerza los derechos correspondientes a la calidad de tenedor legítimo de la Acción. En el



evento de no ser realizada y comunicada tal designación a Deceval, ésta podrá aceptar como representante, para todos los efectos, a cualquiera de los titulares de la Acción que exhiba el correspondiente certificado de Deceval.

5.10 MERCADO SECUNDARIO Y METODOLOGÍA DE VALORACIÓN

Las Acciones Preferenciales de Davivienda están inscritas en la bvc y por lo tanto son valores libremente negociables a través de los sistemas transaccionales de la bvc.

La metodología de valoración para las Acciones Preferenciales en el Mercado Secundario es aquella establecida de acuerdo con lo dispuesto por la SFC y la bvc.

Se informa que las Acciones Ordinarias no están listadas en ninguna bolsa de valores, solamente se encuentran inscritas en el RNVE razón por la cual no tienen Mercado Secundario en sistemas de negociación de valores.



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO I – INFORMACIÓN GENERAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.

1. RAZÓN SOCIAL, SITUACIÓN LEGAL, DURACIÓN Y CAUSALES DE DISOLUCIÓN

Quiénes Somos

Banco Davivienda S.A. es uno de los principales bancos de Colombia y la región, con presencia en 6 países y atiende a más de 23,1 millones de clientes. El Banco se constituyó en octubre de 1972 bajo el nombre Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda. Así mismo, en este Prospecto de Información se encuentra una breve reseña de la historia del Banco, en la página web <https://ir.davivienda.com/historia/#quienes-somos> <https://ir.davivienda.com/renta-fija/>

Razón Social

La razón social del Emisor es Banco Davivienda S.A., constituida mediante Escritura Pública número 3892 de fecha de 16 de octubre de 1972 otorgada en la Notaría 14 de Bogotá D.C. bajo la denominación Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda. El cambio de razón social del Emisor a Banco Davivienda S.A. fue registrado bajo Escritura Pública número 3890 de fecha de 25 de julio de 1997 y aprobado mediante resolución 0562 de fecha de 10 de junio de 1997.

Reformas Estatutarias

La escritura de constitución ha sido reformada en reiteradas ocasiones, siendo la última mediante la escritura pública No. 7882 de acuerdo con la siguiente información:

Escritura Pública No.	Fecha	Notaria	Objeto de la Reforma
E.P. No. 7882	26/04/2022	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Reformas a los artículos 32, 35 y 36, para hacerlos consistentes con la reforma estatutaria aprobada en el año 2021 en la Asamblea, relacionada con la eliminación de suplentes de la Junta Directiva. Adicionalmente, se propone modificar los literales a y b del artículo 41 de los estatutos sociales para dar claridad a las funciones de la Junta Directiva
E.P. No. 8382	16/04/2021	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Modificaciones a los artículos 5, Aumento de Capital Autorizado y 35, Composición de la Junta Directiva
E.P. No. 6774	12/04/2019	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Reforma estatutaria a artículos 41 y 60 aprobada por Asamblea de Accionistas del día 15/03/2019, con relación a las facultades de la Junta Directiva



E.P. No. 7811	27/04/2018	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Ajustes de forma en los artículos 21, 27, 41 y se compilan los Estatutos
E.P. No. 6587	14/04/2016	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Aumento Capital Autorizado, suscrito y pagado. Artículo 5 de los Estatutos
E.P. No. 18946	30/12/2015	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Se modifican los artículos 21, 24, 31, 40 y 41 de los estatutos, por acoger recomendaciones de Código País y se compilan los estatutos
E.P. No. 3544	30/03/2015	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Reforma artículo 5 y 37 estatutos Banco Davivienda
E.P. No. 3978	08/04/2014	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Reforma Art. 46 Representación Legal
E.P. No. 7356	21/06/2013	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Cambio a cierre anual, aumento capital y cambio valor nominal de la acción
E.P. No. 8336	02/09/2010	NOTARIA 29 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Compilación Estatutos
E.P. No. 2596	24/03/2009	NOTARIA 71 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Aumento Capital Autorizado e inclusión mecanismo solución de conflictos vía arreglo directo
E.P. No. 7019	29/08/2007	NOTARIA 71 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Formalización acuerdo de fusión por absorción entre Davivienda y Granbanco
E.P. No. 2560	29/03/2007	NOTARIA 71 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Reforma de Capital Autorizado
E.P. No. 3211	02/10/2006	NOTARIA 11 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Reforma de Capital Autorizado, Política de Información a Accionistas e Inversionistas y Otros
E.P. No. 2369	27/04/2006	NOTARÍA 1 DE LA CIUDAD DE BOGOTÁ D.C.	El Banco absorbió mediante fusión a la sociedad BANSUPERIOR S.A la cual se disuelve sin liquidarse.
E.P. No. 1376	17/02/2005	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Sobre capacidad del banco para realizar donaciones en atención a aprobaciones Asamblea y Junta
E.P. No. 7165	01/12/2004	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Por medio de la cual, se incluye en los estatutos políticas referentes al gobierno corporativo



E.P. No. 3736	22/08/2001	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Sobre políticas de gobierno corporativo (elección revisora fiscal, control gestión administradores)
E.P. No. 1167	26/03/2001	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Aumento Capital Autorizado
E.P. No. 4541	28/08/2000	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Formalización adquisición Delta Bolívar CFC S.A.
E.P. No. 1234	9/04/1999	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	El Banco cambió su nombre de: BANCO DAVIVIENDA S.A., por el de: BANCO DAVIVIENDA S.A., pero en sus relaciones comerciales podrá identificarse como BANCO DAVIVIENDA o utilizar la sigla DAVIVIENDA.
E.P. No. 5600	15/10/1997	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Aumento Capital Autorizado
E.P. No. 3890	25/07/1997	NOTARIA 18 DE LA CIUDAD DE BOGOTA D.C.	Cambio razón social

Situación legal y duración

Banco Davivienda S.A., es un establecimiento bancario comercial de naturaleza privada, cuya duración es hasta el 30 de diciembre de 2065. Lo anterior de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 3º de los Estatutos Sociales del Emisor, modificado mediante Escritura Pública No. 18946 del 30 de diciembre de 2015, el cual señala que: “(...) *El término de duración de la sociedad es de cincuenta (50) años, contados a partir de la fecha de la presente Escritura Pública, todo sin perjuicio de lo que disponga la ley sobre la renovación de las autorizaciones para operar. Sin embargo, dicho término podrá ser prorrogado o disolverse el Banco antes del vencimiento del término de su vigencia, de acuerdo con la ley y con los presentes estatutos (...)*”.

Conforme al Artículo 60 de los Estatutos Sociales del Emisor, la Sociedad se disolverá por:

- Por vencimiento del término de su duración o de la última prórroga solemnizada legalmente
- Cuando las pérdidas reduzcan el patrimonio neto por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito
- Por decisión de la Asamblea General de Accionistas, aprobado con los requisitos que los estatutos exigen debidamente solemnizados
- Cuando el noventa y cinco por ciento (95%) o más de las acciones suscritas lleguen a pertenecer a un solo accionista
- Por las demás causales establecidas en la Ley



Estatutos Sociales

Los estatutos sociales pueden ser consultados en la página web del Emisor en la siguiente dirección URL: <https://ir.davivienda.com/gobierno-corporativo/>

2. DOMICILIO SOCIAL PRINCIPAL Y DIRECCIÓN PRINCIPAL DE LAS OFICINAS DEL EMISOR

El Emisor tiene su domicilio y oficina principal en la ciudad de Bogotá D.C., Colombia, en la Avenida El Dorado No. 68C - 61 Piso 10.

Conforme a lo previsto en los estatutos, la Junta Directiva del Emisor podrá establecer sucursales, agencias y oficinas, dentro o fuera del país, previo cumplimiento de los requisitos legales.

El Emisor tiene establecido en el territorio nacional, las siguientes sucursales:

Ciudad	Dirección
Armenia	KR 17 #20-27
Barranquilla	Cra. 53 #106-280
Bogotá	Carrera 7 # 71 -52
Bucaramanga	Cl. 42 #33-20
Cali	Calle 30 Norte # 6 Bis
Cartagena	Av. San Martín No. 11 - 41
Cúcuta	Cl. 10 #No 5-50
Ibagué	KR 3 # 11-31
Manizales	Carrera 23 No. 26-20
Medellín	Cra. 48 #18 A -14
Montería	Av 1 No 31- 44
Neiva	Calle 7 No. 5 - 57
Pasto	Cra. 24 #19-33
Pereira	Cl. 13 #15-53
Riohacha	KR 7 N. 2-11
San Andrés	Av Costa Rica C.C. San Andres Local 10 Piso 1
Santa Marta	Cl. 24 #2-66
Sincelejo	Calle 23 No 18-86
Tunja	Carrera 6 No 44-22
Valledupar	CL 16 # 12 – 83
Villavicencio	Cl. 34a #34a-04

En adición a lo anterior al 30 de septiembre de 2023, el Emisor cuenta con 507 oficinas debidamente establecidas en el territorio nacional, 140 oficinas en sus subsidiarias en el exterior, y 25 oficinas de sus subsidiarias en Colombia.

3. OBJETO SOCIAL

De acuerdo con el Artículo 4 de los Estatutos Sociales, el objeto social del Emisor es el siguiente:

El Banco tendrá por objeto el ejercicio de las siguientes actividades, con sujeción a las disposiciones legales que regulen la materia:



- a) Captar recursos del público.
- b) Otorgar préstamos.
- c) Actuar como intermediario del mercado cambiario.
- d) Las demás operaciones e inversiones autorizadas o que en el futuro se autoricen a los bancos comerciales. Para el debido cumplimiento de su objeto social, el Banco podrá emitir bonos y títulos en las condiciones autorizadas, celebrar y ejecutar todos los actos, contratos y operaciones que sean necesarios o convenientes para el logro de los fines que persigue y que de manera directa o conexas se relacionen con su objeto, en especial la realización de donaciones en dinero o en especie en las condiciones que en su momento sean autorizadas a la Junta Directiva de la entidad por parte de la Asamblea de Accionistas

4. ENTE ESTATAL QUE EJERCE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA SOBRE EL EMISOR Y FORMA JURÍDICA Y LEGISLACIÓN QUE LE APLICA AL NEGOCIO DE DESARROLLO Y OPERACIÓN

La naturaleza jurídica del Emisor es la de un establecimiento bancario comercial, y como tal se encuentra sometida a la vigilancia de la SFC.

5. RESEÑA HISTÓRICA

Año	Historia Banco Davivienda
1972	Se constituyó en Colombia la Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Coldeahorro atendiendo al público desde sus oficinas en la ciudad de Bogotá, Medellín, Cali y Barranquilla adoptando como símbolo "La Casita Roja"
1973	El Emisor cambia su nombre por el de Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Davivienda
1994	El Emisor incursiona en el negocio de Tarjetas de Crédito
1997	La Corporación de Ahorro y Vivienda Davivienda obtuvo licencia de banco comercial y comenzó a operar el Banco Davivienda S.A. A partir de ese momento se maneja un nuevo concepto publicitario Banco Davivienda "Aquí lo tiene todo", conservando su imagen de entidad joven, dinámica, eficiente y líder en tecnología
2006	Se llevó a cabo la fusión por absorción del Banco Superior S.A. por parte de Banco Davivienda S.A., operación que le permitió fortalecer la oferta para la banca de personas, al estar encaminada de manera primordial a la adquisición de los productos y servicios especializados relacionados con las tarjetas de crédito y la franquicia de la Tarjeta de Crédito Dineros que ofrecía el Banco Superior. Se llevó a cabo la fusión por absorción de Confinanciera Compañía de Financiamiento Comercial S.A. por parte de Banco Davivienda S.A., a través de la cual complementa la oferta para la banca comercial, particularmente con créditos para vehículos productivos y de pasajeros.
2007	Banco Davivienda S.A. adquirió y posteriormente fusionó a Granbanco S.A. - Bancafé, expandiendo su presencia en el segmento comercial, especialmente en las líneas corporativas y de pequeñas y medianas empresas, así como en el sector agrícola. También



Año	Historia Banco Davivienda
	adquirió las operaciones de Bancafé en Panamá y Miami, lo que le dio presencia internacional.
2010	Banco Davivienda S.A. realizó su oferta pública inicial de acciones preferenciales en la bvc la cual obtuvo una demanda de 13 veces la oferta, convirtiendo a más de 80.000 colombianos en accionistas del Emisor
2011	Banco Davivienda S.A. realizó una segunda emisión de acciones en la bvc. Banco Davivienda lanzó al mercado la billetera digital Daviplata, lo que le ha permitido expandir su oferta de servicios digitales, promoviendo la inclusión financiera en Colombia. DaviPlata es hoy en día el depósito electrónico de bajo monto con más usuarios en Colombia.
2012	Banco Davivienda S.A. acordó y formalizó la adquisición de las operaciones de HSBC en Centroamérica, mediante la compra de la participación que HSBC Bank S.A. (Panamá) tenía en tres bancos (Costa Rica, El Salvador y Honduras) y dos compañías de seguros (en El Salvador y Honduras), consolidando su presencia regional. El Emisor debutó en el mercado de deuda internacional con una colocación de bonos subordinados por USD 500 millones con un vencimiento a 10 años, en la cual se recibieron ofertas superiores a USD 3 billones por parte de 192 inversionistas institucionales locales e internacionales.
2013	Banco Davivienda S.A. adquirió el 100% de la sociedad comisionista de bolsa Corredores Asociados S.A., fortaleciendo su oferta de servicios en administración de portafolios. Años más tarde (2015), Corredores Asociados S.A. absorbió mediante fusión a Davivalores S.A. (comisionista propia de Banco Davivienda S.A.) y cambia su nombre a Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.
2016	Leasing Bolívar S.A. C.F. se fusiona con Banco Davivienda S.A. Como resultado de esta fusión, Banco Davivienda S.A. fortalece su oferta de leasing financiero para empresas, con financiación de vehículos de transporte de carga y pasajeros, inmuebles comerciales, maquinaria industrial y maquinaria amarilla.
2017	En línea con su compromiso de generar impactos positivos en el medio ambiente, Banco Davivienda S.A. emitió bonos verdes por COP 433 mil millones en el segundo mercado, con el objetivo de promover proyectos de construcción sostenible. La emisión fue adquirida en su totalidad por la Corporación Financiera Internacional (IFC).
2019	Banco Davivienda S.A. establece la Corporación Financiera Davivienda S.A. para que apoye su estrategia, a través de inversiones en compañías del sector real, creación de nuevas compañías y alianzas, y el desarrollo de la línea de Banca de Inversión. Nace la alianza RappiPay Davivienda para fortalecer la oferta financiera digital a otros segmentos de la población, potenciando los pagos digitales y disminuyendo los costos de acceso y transacciones para los colombianos. En 2022, se recibe autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para el funcionamiento de RappiPay como Compañía de Financiamiento.



Año	Historia Banco Davivienda
2020	Banco Davivienda S.A realizó emisión de Bonos Sociales de Género en el segundo mercado por valor de COP \$362.500 millones, destinados a financiar PYMES de propiedad de mujeres y al otorgamiento de crédito a mujeres para la adquisición de VIS. El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) suscribió en su totalidad la emisión.
2021	Davivienda emite en el exterior un bono perpetuo por USD 500 millones, el primero de su tipo emitido por una institución financiera en Colombia, el cual tuvo una sobresuscripción de 3.5 veces. El libro de órdenes estuvo compuesto por inversionistas de 26 países diferentes.
2021-2022	Tras anunciar el retiro de la vida laboral de Efraín Forero Fonseca, la Junta Directiva del Banco Davivienda nombró como nuevo presidente a Javier Suárez Esparragoza a partir del 1ero de enero de 2022. Javier Suárez se venía desempeñando como presidente de Seguros Bolívar desde abril de 2015 e hizo parte de la Junta Directiva del Banco Davivienda durante más de 20 años.

6. COMPOSICIÓN ACCIONARIA

El 58,6% del Emisor es propiedad del Grupo Bolívar, uno de los más prominentes y respetados conglomerados económicos de Colombia.

Al 30 de septiembre de 2023, los 20 principales accionistas del Emisor eran los siguientes:

Nombre	Acciones Ordinarias	Acciones Preferenciales	Total Acciones	% Participación
INVERSORA ANAGRAMA INVERANAGRAMA S.A.S	69.522.054	3.104.021	72.626.075	16,08%
INVERSIONES FINANCIERAS BOLÍVAR S.A.S	69.423.123	3.140.078	72.563.201	16,07%
INVERSIONES CUSEZAR S.A.	40.975.804	318.968	41.294.772	9,14%
INVERSIONES MEGGIDO S.A.	39.959.504	1.067.223	41.026.727	9,08%
GRUPO BOLÍVAR S.A.	39.593.621	1.212.080	40.805.701	9,03%
COMPAÑÍA DE SEGUROS BOLÍVAR S.A.	38.682.483	434.999	39.117.482	8,66%
SEGUROS COMERCIALES BOLÍVAR S.A.	34.821.876	17.616	34.839.492	7,71%



FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PORVENIR MODERADO	0	12.301.362	12.301.362	2,72%
FONDO PENSIONES OBLIGATORIAS . PORVENIR MAYOR RIESGO	0	11.007.187	11.007.187	2,44%
FDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MODERADO	0	9.794.881	9.794.881	2,17%
FONDO BURSÁTIL ISHARES MSCI COLCAP	0	7.994.581	7.994.581	1,77%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS PROTECCION MAYOR R	0	5.811.468	5.811.468	1,29%
FONDO BURSATIL HORIZONS COLOMBIA SELECT DE S&P	0	4.098.486	4.098.486	0,91%
FONDO DE PENSIONES OBLIGATORIAS COLFONDOS MODERADO	0	3.812.703	3.812.703	0,84%
CARTERA COLECTIVA CERRADA POR COMPARTIMIENTOS ACCI	3.105.149	0	3.105.149	0,69%
CAPITALIZADORA BOLÍVAR S.A.	2.700.911	0	2.700.911	0,60%
ANDOVER FINANCIAL INVESTMENTS LLP	0	2.572.091	2.572.091	0,57%
INVERSIONES ODISEA	0	2.383.936	2.383.936	0,53%
VANGUARDIA INVERSIONES S.A.S.	2.151.743	0	2.151.743	0,48%
FDO PENS OBLIGATORIAS COLFONDOS MAYOR RIESGO	0	2.140.434	2.140.434	0,47%

Fuente: Formato información financiera 529, página web de la SFC www.superfinanciera.gov.co, SIMEV, Información Financiera, Anexos Financieros.



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO II – ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR

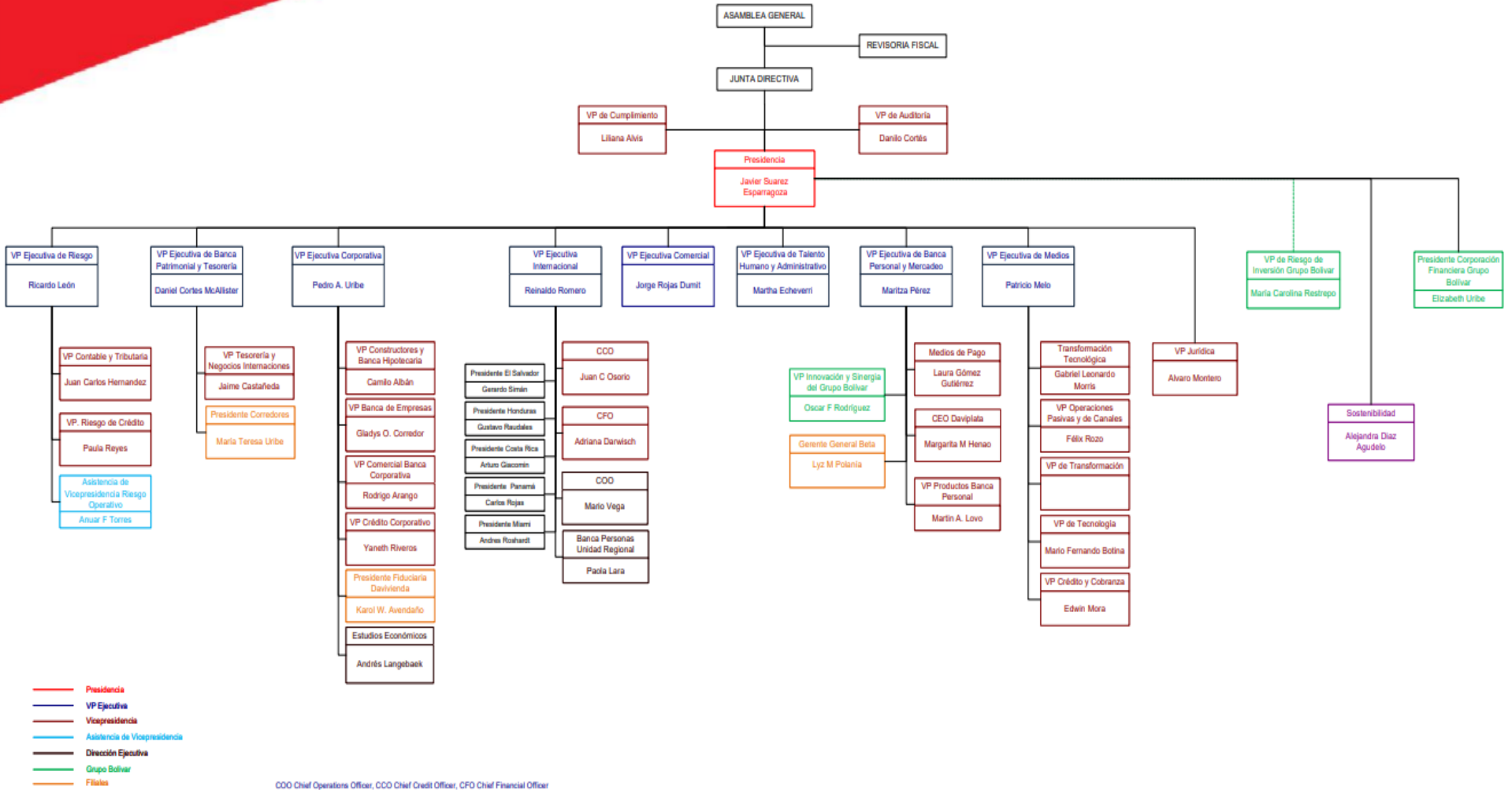
1. DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA ORGÁNICA DEL EMISOR

El Emisor, para su dirección y administración cuenta con una Asamblea General de Accionistas y una Junta Directiva, las cuales ejercen las funciones y cuentan con las atribuciones que se determinan en los Estatutos Sociales del Emisor, y en la ley.

El máximo órgano social del Emisor es la Asamblea General de Accionistas, y en segundo lugar la Junta Directiva, como órgano delegado de la Asamblea.

La representación legal del Emisor, su dirección y administración, estará a cargo del presidente de la Sociedad o de sus suplentes cuando hagan sus veces, teniendo en cuenta lo dispuesto dentro los Estatutos Sociales y de las que adopte la Asamblea General de Accionistas y la Junta Directiva.

El organigrama del Emisor con corte 30 de septiembre de 2023 es el siguiente:



El organigrama actualizado se puede consultar en el siguiente enlace: <https://ir.davivienda.com/wp-content/uploads/2023/06/OrganigramaN1-1.pdf>



A continuación, se presenta un resumen de las disposiciones estatutarias acerca de los dos órganos sociales principales del Emisor:

1.1 Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas está conformada por los accionistas reunidos con el quórum y en las condiciones que los Estatutos Sociales exigen.

Las reuniones de la Asamblea General de Accionistas pueden ser ordinarias o extraordinarias; las primeras se efectuarán en los meses de enero a marzo de cada año, en el domicilio social, en la hora y fecha que se señale en la respectiva convocatoria. En caso de que no sea convocada la Asamblea se reunirá por derecho propio el primer día hábil del mes de abril, según sea el caso, a las diez de la mañana (10.00 a.m.) en las oficinas de la Dirección General del Banco; las segundas se efectuarán en virtud de convocatoria hecha por el Presidente de la Junta Directiva, el Presidente del Banco, el Revisor Fiscal o cuando así lo solicite un número de accionistas que represente no menos del 15% de las acciones suscritas.

Las reuniones de la Asamblea podrán ser no presenciales cuando por cualquier medio puedan deliberar y decidir los accionistas por comunicación simultánea o sucesiva, siempre que ello se pueda probar y se cumplan las demás exigencias previstas en la ley.

La convocatoria a reuniones ordinarias de la Asamblea General de Accionistas se hará con una anticipación no menor de quince (15) días hábiles, por medio de aviso que se publicará en un diario de circulación nacional o por medio de comunicación personal y escrita dirigida a cada accionista por correo certificado a la dirección que tenga registrada en el Banco. Para reuniones extraordinarias, la convocatoria se hará en la misma forma con una anterioridad no inferior a cinco (5) días comunes.

Los accionistas que individualmente considerados sean titulares del cinco por ciento (5%) o más del capital social tienen el derecho de proponer la inclusión de uno o más puntos a debatir en el Orden del Día de la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas. De igual forma, y hasta 5 días hábiles anteriores a la fecha prevista para la celebración de la reunión Ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, los accionistas podrán realizar solicitudes por escrito en relación con los asuntos comprendidos en el Orden del Día, sin perjuicio del derecho de inspección respectivo.

Para tal fin, la sociedad establecerá un procedimiento en el Reglamento de Asamblea General de Accionistas.

Habrá quórum para las reuniones ordinarias o extraordinarias de la Asamblea General de Accionistas, cuando concurra un número plural de personas que represente por lo menos el sesenta por ciento (60%) de las acciones suscritas.

Si en cualquier reunión de la Asamblea no se completa el quórum previsto en el artículo anterior, se citará a una nueva reunión que sesionará y decidirá válidamente con un número plural de personas, cualquiera que sea la cantidad de acciones que esté representada. La nueva reunión deberá efectuarse no antes de los diez (10) días hábiles ni después de los treinta (30) días hábiles contados desde la fecha fijada para la primera reunión, previa convocatoria que se publicará o informará de conformidad con los estatutos. La asamblea ordinaria que se reúna por derecho propio el primer día hábil del mes de abril, en los términos del artículo 422 del Código de Comercio, podrá deliberar y decidir válidamente en los términos de este artículo.



La Asamblea General de Accionistas será presidida por el Presidente del Banco y a falta de éste, por la persona que designen los accionistas presentes en la reunión.

Lo ocurrido en las reuniones de la Asamblea se hará constar en el libro de actas, que firmará el Presidente y el Secretario de la reunión. Las actas empezarán con el lugar, fecha y hora de la reunión; el número de acciones suscritas; la hora y antelación de la convocatoria; la lista de los asistentes con indicación del número de acciones que cada uno represente; los asuntos tratados; las decisiones adoptadas y el número de votos emitidos en favor, en contra, o en blanco; las constancias escritas dejadas por los asistentes, los nombramientos hechos y la fecha y hora de su clausura.

En las deliberaciones de la Asamblea General de Accionistas, cada accionista tendrá tantos votos cuantas acciones posea, sin perjuicio de las restricciones legales.

Salvo casos en que la ley exija un quórum especial, todas las demás decisiones se tomarán, siempre que haya quórum deliberatorio, por mayoría absoluta de los votos presentes en la reunión o a través de los mecanismos previstos en la ley para las reuniones no presenciales.

Corresponden a la Asamblea General de Accionistas las atribuciones siguientes:

- a) Elegir para un período de dos (2) años a siete (7) directores principales que integrarán la Junta Directiva.
- b) Elegir para un período de dos (2) años, al Revisor Fiscal y a su suplente, teniendo en cuenta que la designación deberá recaer en firmas de reconocida trayectoria y reputación, que, además, cuenten con total independencia.
- c) Remover libremente, tanto a los miembros principales y suplentes de la Junta Directiva, como al Revisor Fiscal y a su suplente.
- d) Fijar las remuneraciones de los miembros de la Junta Directiva y del Revisor Fiscal y su suplente.
- e) Aprobar o improbar el balance de cada ejercicio, que junto con los demás anexos y explicaciones exigidas por la ley, le deben presentar a su consideración la Junta Directiva y el Presidente del Banco.
- f) Decretar la distribución de utilidades, fijar el pago del dividendo y disponer las reservas que deben hacerse además de las legales.
- g) Aprobar las modificaciones a los Estatutos Sociales. Se podrá votar separadamente cada grupo de artículos que sean sustancialmente independientes. En todo caso se votará de forma separada un artículo si algún accionista o grupo de accionistas, que represente al menos el cinco por ciento (5 %) del capital social, así lo solicita durante la reunión de la Asamblea. Este derecho se dará a conocer previamente a los accionistas.
- h) Decretar aumentos de capital, la ampliación o modificación del objeto, el cambio de domicilio, la prórroga de la duración del Banco o su disolución anticipada, la incorporación en ella de otras empresas o sociedades, la enajenación de la empresa social y el cambio de denominación del Banco.



- i) Dirigir la marcha y orientación general de los negocios y tomar las medidas que exija el interés de la sociedad y ejercer las demás funciones que se señalan en estos estatutos y las que legalmente le corresponden como órgano supremo del Banco.
- j) Autorizar de manera general o particular, cuando así lo demanden las circunstancias, a la Junta Directiva para que realice las donaciones en dinero o en especie que considere necesarias para el cumplimiento del objeto social de la entidad y el desarrollo de la gestión social que debe adelantar. La autorización general impartida se entenderá vigente hasta que no ocurra su revocación.
- k) Aprobar la política general de remuneración y sucesión de la Junta Directiva.

Siempre que se trate de elegir dos o más personas para integrar una misma junta o comisión, se aplicará el sistema del cociente electoral.

Los decretos sobre reforma de estatutos, aumentos de capital y fusión con otras entidades, serán aprobadas en un solo debate por la Asamblea, con el voto favorable de un número plural de accionistas que represente por lo menos el setenta por ciento (70%) de las acciones representadas en la respectiva reunión.

2. JUNTA DIRECTIVA

Número de Miembros que la conforman y mecanismo de designación

La Junta Directiva se compondrá de siete (7) miembros principales, elegidos por la Asamblea General de Accionistas para un período de dos años, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

Los miembros de la Junta Directiva serán elegidos por el sistema de cociente electoral o por el que la Ley disponga. La Junta Directiva elegirá entre sus miembros un Presidente y uno o varios Vicepresidentes que lo reemplacen en sus faltas absolutas, temporales o accidentales. Los siguientes son los miembros de Junta Directiva para el período de marzo de 2023 y hasta marzo de 2025:

Junta Directiva de Banco Davivienda S.A. Miembros Principales
Carlos Guillermo Arango Uribe
Álvaro Carrillo Buitrago
Álvaro Peláez Arango*
Andrés Flórez Villegas*
Diego Molano Vega*
María Claudia Lacouture Pineda*
Ana Milena López Rocha*



(*) Miembro independiente de Junta Directiva, de conformidad con lo previsto en la Ley 964.

A continuación, se presenta un breve resumen de la hoja de vida de los miembros de Junta Directiva a la fecha del presente Prospecto de Información:

Carlos Guillermo Arango Uribe – Presidente

Miembro Principal y Patrimonial Economista de la Universidad de Antioquia, con postgrado en el Programa de Alta Gerencia del INALDE. No es considerada una Persona Públicamente Expuesta (PEP) bajo regulación colombiana. Se ha desempeñado como Director de Agencia de primer nivel en Conavi, Asistente Financiero de la Compañía Seguros Bolívar en Medellín y Gerente del Departamento de Construcción en la misma entidad. Actualmente es Presidente de Constructora Bolívar y Miembro Principal de la Junta Directiva de Banco Davivienda S.A.

Álvaro Carrillo Buitrago

Economista y Especialista en Preparación y Evaluación de Proyectos de la Universidad del Rosario. Además cursó un diplomado en Gerencia Estratégica en la Universidad del Rosario y un diplomado en Gerencia Bancaria Avanzada en la Universidad de los Andes. En el Banco Davivienda se ha desempeñado como Profesional, Asistente, Jefe y Director del Departamento de Planeación, Asistente de Presidencia, Vicepresidente Administrativo, Vicepresidente Ejecutivo Banca Personal y Vicepresidente Ejecutivo Banca Corporativa. Actualmente desempeña el cargo de Presidente de Seguros Bolívar S.A. Cuenta con una amplia experiencia en Juntas Directivas, tales como Seguros Bolívar, Titularizadora, Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda. Actualmente, es Miembro Suplente de la Junta Directiva de Capitalizadora Bolívar, Presidente de Seguros Bolívar y miembro principal de la Junta Directiva de Banco Davivienda.

Álvaro Peláez Arango

Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes. Se ha desempeñado como Miembro Suplente de la Junta Directiva del Banco Superior, Granbanco y actualmente de Davivienda y Miembro Principal de la Junta Directiva de Banco Davivienda S.A.

Andrés Flórez Villegas

Abogado de la Universidad Javeriana con especialización en Derecho de Seguros de la misma Universidad y Master of Laws, con énfasis en derecho corporativo, legislación financiera y mercados de capitales, de Cornell University. Se ha desempeñado como Director Jurídico de la Bolsa de Bogotá S.A., Vicepresidente Asistente del área Jurídica del Citibank, Superintendente Delegado para Emisores de la Superintendencia de Valores, Director de FOGAFIN, Miembro Principal de la Junta Directiva de Protección y Miembro Principal de Junta Directiva del Autorregulador del Mercado de Valores, miembro suplente de la Junta Directiva de la Caja de Auxilios y de Prestaciones de la Asociación Colombiana de Aviadores Civiles “ACDAC” CAXDAC, Miembro de la Junta Directiva de Concesión Autovía Neiva Girardot (sociedad no inscrita en Bolsa) y miembro de la Junta Directiva de la Fundación para la Asistencia de la Niñez Abandonada FANA (sociedad no inscrita en Bolsa)

Actualmente, es miembro principal de la Junta Directiva del Banco Davivienda y miembro de la Junta Directiva de la Fundación Festival Iberoamericano De Teatro

Diego Molano Vega

Ingeniero Electrónico de la Pontificia Universidad Javeriana con Maestría en Economía en la Pontificia Universidad Javeriana y un MBA en International Institute for Management Development – IMD Lausanne, Switzerland. Se ha desempeñado como ministro de información y comunicación MINTIC en Colombia. Líder con más de 25 años de experiencia internacional en información y comunicación, tecnologías (TIC),



innovación, estrategia, ventas, gobierno, regulación y administración. Actualmente es miembro principal de la Junta Directiva del Banco Davivienda y Compañía de Seguros Bolívar.

María Claudia Lacouture Pineda

Profesional en Finanzas y Relaciones Internacionales de la Universidad Externado de Colombia con Maestría en Economía Agrícola y Especialización en Mercadeo y Administración de la Cornell University. En Proexport desempeñó el cargo de Inteligencia de mercados y Gerente comercial de manufacturas y turismo. Ocupó el cargo de Presidente de ProColombia entre agosto de 2010 y mayo de 2016. Ex Ministra de Comercio, Industria y Turismo durante el periodo mayo 2016 a agosto 2017.

Actualmente desempeña el cargo de Directora Ejecutiva de AmCham Colombia. Cuenta con una amplia experiencia en Juntas Directivas: BANCOLDEX, Fondo Nacional de Garantías S.A., Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas FOGACOO, Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. FIDUCOLDEX. Actualmente, es miembro principal de la Junta Directiva del Banco Davivienda.

Ana Milena López Rocha

Economista de la Universidad de Harvard y tiene un MBA en Finanzas de Columbia Business School.

Se desempeñó como Directora de Crédito Público y del Tesoro Nacional, Vicepresidente de Mercados Emergentes de J.P Morgan en Londres y Asociada para Latinoamérica de la misma banca de inversión en Nueva York. También hizo parte del equipo de trabajo de Sociedades Bolívar S.A., y Newfoundland Capital Management. Ha sido miembro de la Junta Directiva de Ecopetrol SA e Interconexión Eléctrica ESP (ISA). Actualmente, se desempeña como miembro suplente de la Junta Directiva de Ocesa, Seguros Bolívar y es miembro principal de la Junta Directiva del Banco Davivienda.

Funciones y facultades de la Junta Directiva

La Junta Directiva tendrá las siguientes funciones mencionadas en los Estatutos:

- a. Nombrar y remover libremente al Presidente o representante legal del Banco, y señalar sus respectivas asignaciones.
- b. Nombrar y remover libremente a los vicepresidentes.
- c. Crear los empleos necesarios para la buena marcha del Banco y cuya designación no esté reservada a la Asamblea General de Accionistas o no haya sido delegada en el Presidente del Banco o en otro funcionario debidamente autorizado por la Junta.
- d. Ordenar la creación o supresión de sucursales o agencias dentro o fuera del país, previos los requisitos legales, y señalar los poderes y atribuciones de cada una de ellas.
- e. Convocar a la Asamblea General de Accionistas a reuniones extraordinarias, cuando lo juzgue conveniente.
- f. Presentar, conjuntamente con el Presidente, a la Asamblea General de Accionistas el balance de fin de ejercicio, junto con las cuentas, inventarios, estado de Pérdidas y Ganancias y demás anexos e informaciones que exija la ley.
- g. Reglamentar la colocación de acciones del Banco.
- h. Autorizar la emisión de bonos, señalando el monto de los mismos, el valor nominal de cada uno, el lugar y forma de pago, el sistema de amortización y las demás condiciones de la emisión.
- i. Cumplir y hacer cumplir las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y los suyos propios y servir de órgano consultivo permanente del Presidente.
- j. Señalar, cuando lo estime conveniente, la cuantía de las operaciones que puede realizar el Presidente sin consulta previa a la Junta.
- k. Autorizar al Presidente para que en forma permanente o transitoria, delegue alguna o algunas de sus atribuciones y funciones en uno o en varios funcionarios del Banco.
- l. Controlar y evaluar la gestión de los administradores y principales ejecutivos, para lo cual exigirá la presentación de informes en sus reuniones que le permitan conocer el desarrollo de las



- actividades correspondientes a las distintas áreas del Banco, el estado de avance de los diferentes proyectos y el grado de exposición a los diversos riesgos a los que puede estar expuesto el Banco.
- m. Definir a través del Código de Buen Gobierno las pautas mínimas para prevenir y manejar los conflictos de interés, los estándares de conducta a seguir por los directivos y principales ejecutivos, así como, la evaluación y control de la actividad de los administradores y demás aspectos relativos a las conductas y mecanismos del Buen Gobierno Corporativo.
 - n. Resolver las reconsideraciones a la negativa de auditorías especializadas por parte de la Administración y antes de atención en desarrollo de lo previsto en el artículo 45 de estos estatutos.
 - o. Aprobar la realización de las donaciones que considere necesarias de acuerdo con la autorización general o particular que para el efecto haya impartido la Asamblea General de Accionistas.
 - p. Aprobar y hacer seguimiento periódico al plan estratégico, al plan de negocios, objetivos de gestión y los presupuestos anuales de la Sociedad.
 - q. Definir la estructura de la Sociedad.
 - r. Aprobar los lineamientos o políticas financieras y de inversión de la Sociedad.
 - s. Aprobar la política de remuneración y evaluación de la Alta Gerencia, función que puede adelantar la Junta Directiva o a través de alguno de sus Comités de Apoyo.
 - t. Aprobar las inversiones, desinversiones y endeudamiento de carácter estratégico.
 - u. Aprobar la política de Gobierno Corporativo.
 - v. Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
 - w. Aprobar la política de riesgos y el conocimiento y monitoreo periódico de los principales riesgos de la Sociedad.
 - x. Aprobar las políticas de sucesión de la Alta Gerencia.
 - y. Proponer las políticas de sucesión de la Junta Directiva para su aprobación por parte de la Asamblea General de Accionistas.
 - z. En general, aprobar cuando corresponda, la propuesta a la Asamblea General de las restantes políticas que la Sociedad estime necesarias.
 - aa. Evaluar y remover al Presidente de la Sociedad.
 - bb. Aprobar el nombramiento, a propuesta del Presidente de la sociedad, de los miembros de la Alta Gerencia y, en algunos supuestos, su destitución.
 - cc. Aprobar los sistemas retributivos de los miembros de la Alta Gerencia, así como sus cláusulas de indemnización, si a ello hubiere lugar, función que puede adelantar la Junta Directiva directamente o a través de alguno de sus Comités de Apoyo.
 - dd. Aprobar la creación de los Comités de la Junta Directiva, así como la aprobación de los reglamentos internos de funcionamiento de estos Comités. La estructura de Gobierno de la Sociedad, incluidos los Comités de Junta, se encuentran detallados en la sección 3 Órganos de Gobierno Corporativo del Código de Buen Gobierno Corporativo.
 - ee. Llevar la propuesta a la Asamblea General de Accionistas de la política de remuneración de la Junta Directiva.
 - ff. Llevar la propuesta a la Asamblea General para la contratación del Revisor Fiscal, previo el análisis de su experiencia y disponibilidad de tiempo y recursos humanos y técnicos necesarios para desarrollar su labor.
 - gg. Conocer y administrar los conflictos de interés entre la Sociedad y los accionistas, miembros de la Junta Directiva y la Alta Gerencia.
 - hh. Conocer y, en caso de impacto material, aprobar las operaciones que la Sociedad realiza con sus accionistas controlantes o significativos, definidos de acuerdo con la estructura de propiedad de la Sociedad, o representados en la Junta Directiva; con los miembros de la Junta Directiva y otros Administradores o con personas a ellos vinculadas (operaciones con Partes Vinculadas), así como con empresas del Conglomerado al que pertenece.



- ii. Organizar el proceso de evaluación anual de la Junta Directiva, tanto como órgano colegiado de administración como de sus miembros individualmente considerados, de acuerdo con metodologías comúnmente aceptadas de autoevaluación, para lo cual pueden considerar la participación de asesores externos.
- jj. Supervisar la integridad y confiabilidad de los sistemas contables y de información interna con base, entre otros, en los informes de auditoría interna y de los representantes legales, función que puede adelantar la Junta Directiva directamente o a través de alguno de sus Comités de Apoyo.
- kk. Supervisar la información financiera que por su condición de emisora y en el marco las políticas de información y comunicación la Sociedad debe hacer pública periódicamente, función que puede adelantar la Junta Directiva directamente o a través de alguno de sus Comités de Apoyo.
- ll. Supervisar la independencia y eficiencia de la función de auditoría interna, función que puede adelantar la Junta Directiva directamente o a través de alguno de sus Comités de Apoyo.
- mm. Supervisar la eficiencia de las prácticas de Gobierno Corporativo implementadas, y el nivel de cumplimiento de las normas éticas y de conducta adoptadas por la Sociedad, función que puede adelantar la Junta Directiva directamente o a través de alguno de sus Comités de Apoyo.
- nn. Velar porque el proceso de proposición y elección de los miembros de la Junta Directiva se efectúe de acuerdo con las formalidades previstas por la Sociedad.

Mecanismos adoptados para garantizar la independencia de los miembros de la Junta Directiva de conformidad con lo establecido en el artículo 44 de la Ley 964

Con el fin de garantizar la independencia de los directores en el desarrollo de su labor, el Emisor ha establecido que el nombramiento de estos se haga en consideración a criterios objetivos, dentro de los cuales se tiene en cuenta el conocimiento que cada uno de ellos puede llegar a aportar al negocio que el Emisor desarrolla.

Además, para proceder a su nombramiento se tiene en cuenta la hoja de vida de cada uno de ellos haciendo especial énfasis en el estudio de su reputación, sus actuaciones y el manejo de las competencias adecuadas que les permitan desarrollar su labor de la forma más eficiente posible.

Entre las competencias básicas que se tienen en cuenta para elegir a los miembros de junta directiva está la habilidad analítica, la capacidad gerencial, la visión estratégica del negocio y la objetividad. En todo caso, los directores deben tener la capacidad de entender y poder cuestionar la información financiera que se les presenta, así como los negocios del Emisor.

En cumplimiento a las normas existentes y a fin de garantizar la independencia de los miembros de Junta Directiva, en el artículo 15 del reglamento de la Junta Directiva se consagra que, para efectos de determinar la independencia de los miembros de la Junta Directiva, el Emisor acoge los criterios establecidos en el artículo 44 de la Ley 964. Como mínimo el 25% de la Junta Directiva deberá estar compuesta por directores independientes, conforme a los criterios legales. Sin embargo, el Emisor ha definido como mejor práctica de Gobierno Corporativo que su Junta Directiva tenga un porcentaje mayor de participación de miembros independientes.

Se entenderá por independiente, aquella persona que en ningún caso sea:

- A. Empleado o directivo del emisor o de alguna de sus filiales, subsidiarias o controlantes, incluyendo aquellas personas que hubieren tenido tal calidad durante el año inmediatamente anterior a la designación, salvo que se trate de la reelección de una persona independiente.
- B. Accionistas que directamente o en virtud de convenio dirijan, orienten o controlen la mayoría de los derechos de voto de la entidad o que determinen la composición mayoritaria de los órganos de administración, de dirección o de control de la misma.



- C. Socio o empleado de asociaciones o sociedades que presten servicios de asesoría o consultoría al emisor o a las empresas que pertenezcan al mismo grupo económico del cual forme parte esta, cuando los ingresos por dicho concepto representen para aquellos, el 20% o más de sus ingresos operacionales.
- D. Empleado o directivo de una fundación, asociación o sociedad que reciba donativos importantes del emisor. Se consideran donativos importantes aquellos que representen más del 20% del total de donativos recibidos por la respectiva institución.
- E. Administrador de una entidad en cuya junta directiva participe un representante legal del emisor.
- F. Persona que reciba del emisor alguna remuneración diferente a los honorarios como miembro de la Junta Directiva, del Comité de Auditoría o de cualquier otro comité creado por la Junta Directiva”.

Adicionalmente, el Emisor verifica:

- a. Que la Junta Directiva del Emisor no se llegue a conformar por una mayoría de miembros ligados entre sí por matrimonio, parentesco o grado de consanguinidad.
- b. Que no se designen personas que puedan estar incurso en alguna causal de inhabilidad o incompatibilidad prevista por la ley.

Miembros de la Junta Directiva que desempeñan algún cargo adicional en el Emisor o en cualquiera de las vinculadas

A 30 de septiembre de 2023 los siguientes miembros de junta desempeñan los siguientes cargos en las siguientes empresas vinculadas:

Carlos Guillermo Arango Uribe se desempeña como Presidente de Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S.

Álvaro Carrillo Buitrago se desempeña como Presidente de Seguros Bolívar S.A., miembro principal de la Junta Directiva de Seguros Bolívar y miembro suplente de la Junta Directiva de Capitalizadora Bolívar.

Diego Molano Vega es miembro principal de la Junta Directiva de Seguros Bolívar S.A.

Ana Milena López Rocha es miembro principal de la Junta Directiva de Seguros Bolívar S.A.

3. PERSONAL DIRECTIVO DEL EMISOR

A continuación, se relacionan los nombres de las personas que, a 30 de septiembre de 2023, ocupan cargos directivos en el Emisor, así como el cargo que desempeñan a la fecha de este Prospecto de Información (información a una fecha más reciente se encuentra disponible para consulta en la página web ir.davivienda.com):

Personal Directivo	
Presidente	Javier Suárez Esparragoza
Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo	Ricardo León Otero
Vicepresidente Ejecutivo de Banca de Personas y Mercadeo	Maritza Pérez Bermúdez
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Corporativa	Pedro Uribe Torres
Vicepresidente Ejecutivo de Banca Internacional	Reinaldo Romero Gómez
Vicepresidente Ejecutivo de Talento Humano	Martha Luz Echeverry
Vicepresidente Ejecutivo de Medios	Patricio Melo Guerrero



Vicepresidente Ejecutivo de Banca Patrimonial y Tesorería	Daniel Cortés Mcallister
Vicepresidente Ejecutivo Comercial	Jorge Rojas Dumit
Vicepresidente Tesorería y Negocios Internacionales	Jaime Castañeda Roldán

4. PRÁCTICA DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Emisor cuenta con un Código de Gobierno Corporativo, en el cual se encuentran establecidas sus prácticas y políticas empresariales y administrativas como matriz, así como una serie de lineamientos que orientan a las compañías integrantes en la adopción e implementación de dichos principios, políticas y prácticas.

El Código de Gobierno Corporativo, recopila los principales lineamientos que permiten cimentar la confianza por parte de los accionistas, directores, administradores, empleados, clientes, proveedores, inversionistas, acreedores, entidades de control y en general los grupos de interés de la Sociedad, así como del mercado en el que adelanta sus actividades.

De esta manera, sin perjuicio de lo establecido por la normatividad vigente en Colombia, es interés prioritario del Emisor, asegurar la transparencia, eficiencia y probidad de sus actuaciones, entendidos estos atributos como un presupuesto básico para que la empresa pueda desempeñarse cabalmente, generando elementos de sana competencia dentro del mercado en el cual ejerce sus actividades.

El Emisor consciente de la importancia que genera la adopción de principios y mejores prácticas de gobierno corporativo, ha adoptado gran parte de las medidas contempladas en el nuevo Código de Mejores Prácticas Corporativas (Código País) y anualmente reporta al mercado el grado de implementación de las recomendaciones allí previstas.

De la misma forma, el Emisor hace parte de la mesa redonda de gobierno corporativo de Latinoamérica dirigida conjuntamente por la Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) y la International Finance Corporation (IFC), la cual tiene por objetivo compartir el conocimiento de organizaciones, instituciones y empresas que trabajan permanentemente en la mejora de estándares de gobierno corporativo a nivel de Latinoamérica, con el fin de promover la adopción de mejores prácticas en la región.

Dicho Código de Gobierno Corporativo forma parte integral del presente Prospecto de Información y puede ser permanentemente consultado a través de la página web del Emisor https://ir.davivienda.com/wp-content/uploads/2023/12/DAV-Codigo-Buen-Gobierno-Corporativo-29.nov_.2023.pdf

5. PERSONAS QUE EJERCEN LA REVISORÍA FISCAL SOBRE LA ENTIDAD

El Revisor Fiscal de la sociedad es la firma KPMG S.A.S. con NIT. 860.000.846-4, firma que se nombró para el periodo 2023 – 2025.

El Revisor Fiscal Principal de la sociedad es Gustavo Adolfo Roa Camargo, su suplente es William Fernando Cruz, cuyos datos se detallan a continuación, así:

Revisor fiscal principal	Gustavo Adolfo Roa Camargo
Tarjeta profesional	90879-T
Documento de identificación	80.067.003
Antigüedad	21 Años de Experiencia



Experiencia laboral	KPMG S.A.S.	
Estudios realizados	<ul style="list-style-type: none"> ● Magister en Dirección de Empresas Universidad de Palermo, Buenos Aires, Argentina. ● Especialista en Finanzas- Universidad del Rosario de Colombia ● Contador Público, Universidad Jorge Tadeo Lozano 	
Entidades donde ejerce o ha ejercido funciones de revisor fiscal	Compañía	NIT
	Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa	860.079.174-3
	GMAC Servicios S.A.	-
	Leasing Citibank S.A.	860.030.458-8
	ACH Colombia S.A.	830.078.512-6
	Asociación para la Sistematización Bancaria en Liquidación	-
	Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa	860.041.371-3
	Sociedad para la Tecnología y Sistematización Bancaria Tecnibanca S.A. Servibanca S.A.	830.036.645-7
	Banco Davivienda S.A.	860.034.313-7
	Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria	800.146.814-8
	Compañía de Seguros Bolívar S.A.	860.002.503-2
	Corredores Davivienda S.A.	860.079.174-3
	Fiduciaria Bogotá S.A.	800.142.383-7
	Fiduciaria Davivienda S.A.	800.182.281-5
	Fiduciaria de Occidente S.A.	800.143.157-3
	Fundación Cultiva el Arte y la Cultura	901.186.943-7
	Larraín Vial Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	900.577.140-4
Skandia Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías S.A.	800.148.514-2	
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	830.085.426-1	
Corporación Financiera Davivienda S.A.	901.323.565-4	
Banco Davivienda S.A.	860.034.313-7	
Grupo Bolívar S.A.	830.025.448-5	
Revisor fiscal suplente	William Fernando Cruz	
Tarjeta profesional	155679-T	



Documento de Identidad	80.854.233	
Antigüedad	15 Años de Experiencia	
Experiencia laboral	KPMG S.A.S	
Estudios realizados	<ul style="list-style-type: none"> • Especialista en Gerencia Financiera de la Pontificia Universidad Javeriana • Contador Público de la Pontificia Universidad Javeriana 	
Entidades donde ejerce o ha ejercido funciones de revisor fiscal	Compañía	NIT
	Arizona 1 S.A.S.	900.371.202-7
	Don Pacífico 1 S.A.S.	900.371.204-1
	El Boral B S.A.S.	900.371.207-3
	Los Alpes 2 S.A.S.	900.371.168-4
	Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa	860.041.371-3
	Capitalizadora Bolívar S.A.	860.006.359-6
	Corredores Davivienda S.A.	860.079.174-3
	Larraín Vial Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	900.577.140-4
	Soluciones Bolívar S.A.S. (Antes Riesgo e Inversiones Bolívar S.A.S.)	900.265.170-6
	Grupo Bolívar S.A.	830.025.448-5
Fundación Bolívar Davivienda	860.076.173-2	
Banco Davivienda S.A.	860.034.313-7	

6. PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN EL EMISOR DE MIEMBROS DE JUNTA Y DIRECTIVOS

Al treinta (30) de septiembre de 2023, los siguientes miembros de la Junta Directiva y funcionarios de nivel directivo de la Compañía mantienen una participación accionaria en el Emisor:

Nombre	No. De acciones	Participación
Carlos Guillermo Arango Uribe	8	0,000002%
Álvaro Carrillo Buitrago	0	0%
Álvaro Peláez Arango	8	0,000002%
Andrés Flórez Villegas	0	0%
Diego Molano Vega	0	0%
María Claudia Lacouture Pineda	0	0%
Ana Milena López Rocha	0	0%
Javier Suárez Esparragoza	654	0,0001%
Ricardo León Otero	0	0%
Maritza Pérez Bermúdez	0	0%



Pedro Uribe Torres	0	0%
Reinaldo Romero Gómez	0	0%
Martha Luz Echeverry	0	0%
Daniel Cortés Mcallister	0	0%
Jorge Rojas Dumit	0	0%
Jaime Castañeda Roldán	0	0%

7. CONVENIO O PROGRAMA PARA OTORGAR PARTICIPACIÓN A LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL

A la fecha de este Prospecto no existe algún tipo de convenio o programa que contemple la posibilidad de otorgarles participación en el capital del Emisor a sus empleados.

8. SITUACIÓN DE CONTROL DEL EMISOR

Grupo Bolívar S.A. constituye el accionista mayoritario y controlador del Emisor. En consecuencia, el Emisor es una sociedad subordinada del Grupo Bolívar S.A.

Grupo Bolívar S.A., antes Sociedades Bolívar S.A., es la matriz del Grupo Empresarial Bolívar. La matriz se constituyó en enero de 1997 en virtud del proceso de escisión de la Sociedad de Capitalización y Ahorros Bolívar S.A. Posteriormente, en noviembre de 2003, se hizo la declaratoria de grupo empresarial de conformidad con la Ley 222 de 1995, situación que se encuentra debidamente registrada en la Cámara de Comercio de Bogotá. No obstante lo anterior, los orígenes del Grupo Bolívar se remontan al año 1939, momento en el cual se creó Seguros Bolívar S.A., la primera compañía integrante del mismo.

En la actualidad las sociedades de Grupo Bolívar S.A. tienen presencia en diversos sectores y países, teniendo preponderancia el sector bancario, de servicios financieros, de seguros y de la construcción, como bien se puede apreciar en el organigrama corporativo que se encuentra en este Prospecto de Información. Así mismo, información con mayor detalle sobre el Grupo Bolívar S.A., puede ser consultada en la página web www.grupobolivar.com.co



Compañías del Grupo Bolívar - Organigrama del Grupo



NOTA: Este organigrama está organizado de acuerdo con los accionistas que detentan la mayor participación en el capital social de las empresas del Grupo Bolívar.



9. SOCIEDADES SUBORDINADAS

A continuación, el listado de las compañías subordinadas y asociadas del Emisor a 30 de septiembre de 2023.

Prospecto de Información
Programa de Emisión y Colocación
 Acciones Ordinarias y Preferenciales
 Banco Davivienda S.A.
 Febrero de 2024



Razón Social	Domicilio	Clase de subordinación	Actividad Principal	% Participación directa	Valor en libros (COP mm)	Moneda local	Valor capital (COP mm)	Reservas (COP mm)	Resultado último ejercicio (COP mm)	Dividendos percibidos (COP mm)	Consolida Si/No
Banco Davivienda Panamá S.A	Panamá	Subsidiaria	Operaciones al amparo de una licencia general bancaria	100%	631.493	Dólares estadounidenses	36,802.45	48,091.60	34,312.92	104.965	Si
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A	Panamá	Subsidiaria	Operaciones al amparo de una licencia general bancaria		486.037	Dólares estadounidenses	189,378.45	15,447.55	6,332.27	39.620	Si
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	Costa Rica	Subsidiaria	Tenencia de acciones, con domicilio principal en San José, Costa Rica.	80,80%	1.717.082	Colón costarricense	50.87	111,077.35	-12,313.43	0	Si
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	Subsidiaria	Inversión en el capital accionario de Sociedades salvadoreñas o Sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador	96,10%	1.524.199	Dólar Estadounidense	292,878.16	372,060.75	128,578.10	553.708	Si
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	Subsidiaria	Licencia bancaria	94,20%	858.080	Lempira	287,431.65	126,524.97	68,372.80	20.538	Si
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	Subsidiaria	Aceptación de las coberturas de riesgos, para cubrir indemnizaciones por pérdidas sufridas por los bienes o patrimonio del controlante y que se conocen como seguros de daños y de personas, incluyendo los contratos de accidentes.	88,60%	182.203	Lempira	34,082.07	11,691.49	20,765.26	93.139	Si
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	Subsidiaria	Desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores	91,60%	220.213	Peso	31,351.43	87,021.56	11,336.10	28.141	Si
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	Subsidiaria	Entidad de servicios financieros que comercializa, gestiona y ofrece un amplio portafolio de productos fiduciarios, que generan valor a nuestros clientes, accionistas y terceros relacionados, apoyados en un equipo humano idóneo y comprometido.	94,70%	251.088	Peso	117.651,83	82.786,71	56.796,38	285.731	Si
Cobranzas Sigma S.A.	Colombia	Subsidiaria	Actividades de agencias de cobranza y oficinas de calificación crediticia	94,00%	1.549	Peso	100,00	687,82	859,89	4.283	Si

Fuente: El Emisor.



Corporación Financiera Davivienda S.A	Colombia	Subsidiaria	Apoyar la estrategia del Banco Davivienda, a través de inversiones en compañías del sector real, creación de nuevas compañías y alianzas, y el desarrollo de la línea de Banca de Inversión.	90,00%	450.929	Peso	449.547,81	1.908,70	-64.801,32	0	Si
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	Asociada	Facilitadores de la industria de medios de pago	26,00%	44.780	Peso	15.791,80	119.222,30	21.791,75	3.779,75	No
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	Asociada	Adquisición y movilización de créditos hipotecarios y no hipotecarios mediante su titularización,	26,90%	35.989	Peso	59.855,38	30.908,79	4.574,81	12.410	No
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	Asociada	Actividades de desarrollo de sistemas informáticos planificación análisis diseño programación pruebas	33,30%	7.833	Peso	58.525,87		-10.740,37	0	No

Al 30 de septiembre de 2023, ninguna de las sociedades en las que el Emisor tiene una participación inferior al 50% en el capital social, participa en un monto superior al 20% del resultado neto consolidado del Emisor.

10. RELACIONES LABORALES

Al 30 de septiembre de 2023 el número total de empleados del Emisor (incluyendo sus subsidiarias en Colombia y en el exterior) es de 18.060.

La siguiente tabla incluye para el Emisor (sin filiales ni subsidiarias) el número de trabajadores directos vinculados, el número de trabajadores temporales, la variación en el número total de trabajadores directos y en el número de trabajadores en misión durante el último año con corte a diciembre y a los cortes de 30 de septiembre de 2022 y 2023:

	dic-20	dic-21	Variación (%)	dic-22	Variación (%)	sep-22	sep-23	Variación (%)
Trabajadores directos	11.811	11.569	-2,0%	11.581	0,1%	11.516	11.480	-0,3%
Trabajadores temporales	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	11.811	11.569	-2,0%	11.581	0,1%	11.516	11.480	-0,3%

*Trabajadores directos: incluye contratos a término fijo e indefinido

Vale la pena anotar que: (i) a corte a 30 de septiembre existe en vigencia el Pacto Colectivo 2021-2024 para todos los funcionarios con contrato a término indefinido que no se encuentran sindicalizados; (ii) los siguientes cargos están excluidos del pacto colectivo y no hacen parte de convenciones colectivas: Presidente, Vicepresidentes, Directores de áreas, Gerentes, Subgerentes, Jefes de Departamento; sin



embargo estos cargos reciben algunos de los beneficios acordados en el pacto Colectivo, y (iii) no ha habido ninguna interrupción total o parcial de las actividades en los últimos tres (3) años originado en diferencias en las relaciones laborales.

Horario de trabajo

- **Personal Administrativo:** lunes a viernes de 8:15 a 5:30 pm con 45 minutos de almuerzo
- **Personal Atención al Cliente:** Atención del Call Center 24/7, con mallas de turnos cumpliendo 42.5 horas de trabajo por semana.



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO III - ASPECTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DEL EMISOR

1. DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES MERCADOS EN LOS QUE PARTICIPA EL EMISOR

Davivienda es un establecimiento de crédito bancario que puede realizar todas las actividades, actos y contratos que les competen a las entidades bancarias de acuerdo con los requisitos y limitaciones previstos en el EOSF y en la demás normatividad que le resulte aplicable, así como en las normas que las regulen, modifiquen o sustituyan.

Dentro de las actividades que realiza Davivienda, está la captación de recursos en cuentas corriente bancarias, así como también la captación de otros depósitos a la vista o a término (cuentas de ahorro, certificados de depósito a término (CDT), entre otros), transferibles por cheque o medio electrónico con el objeto de realizar operaciones activas de crédito, tanto a la banca personal, como empresarial y corporativa.

El Emisor es parte del sistema bancario colombiano que actualmente cuenta con 29 establecimientos bancarios supervisados por la SFC.

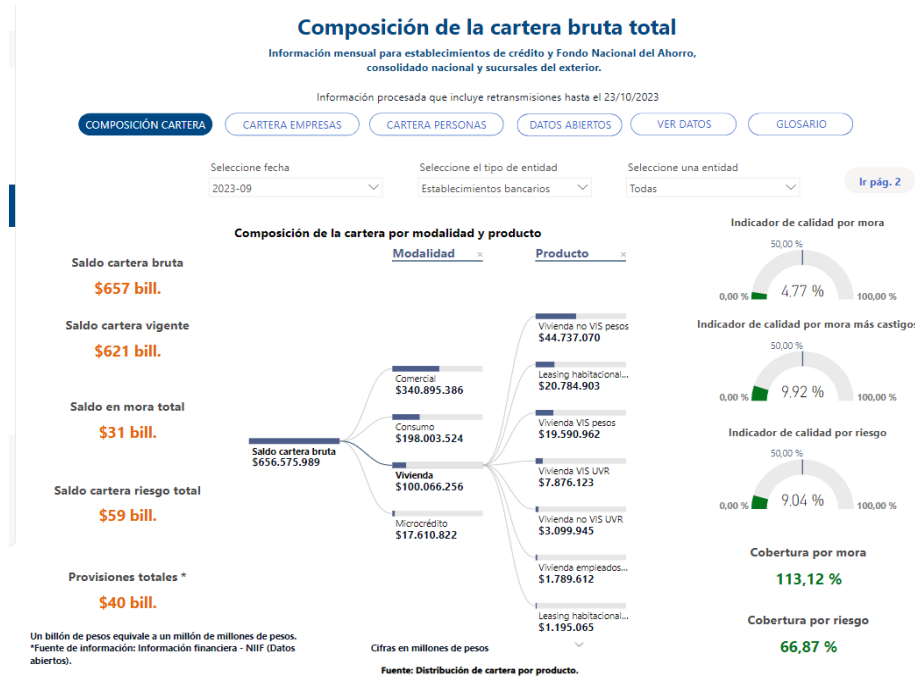
Según las cifras de la SFC para el mes de septiembre de 2023, los establecimientos bancarios presentaron un incremento anual de 5,51% en el nivel de sus activos. Este crecimiento se vio impulsado principalmente por el incremento de 5,26% de la cartera y leasing bruto. La dinámica de la cartera total de créditos se ha venido debilitando, especialmente en la modalidad de crédito de consumo. Esta desaceleración se explica por una demanda de crédito que se mantiene afectada ante el contexto de tasas de interés e inflación altas, junto con un menor desempeño de la actividad económica y una restricción aún alta en otorgamientos por parte de los establecimientos de crédito.

Del total del portafolio de cartera bruta de los establecimientos bancarios (657 billones de pesos), cerca del 55% es cartera comercial (incluyendo microcrédito), alrededor del 30% es cartera de consumo, y aproximadamente el 15% restante es cartera de vivienda.

En cuanto a los niveles de morosidad de los establecimientos de crédito en Colombia, a corte de septiembre de 2023, la calidad de cartera por altura de mora mayor a 30 días se encontraba en 4,77% para el total del portafolio de créditos.

En general, los indicadores de morosidad han venido aumentando en el sistema, principalmente desde principios de 2023, como resultado de un contexto de persistentes presiones inflacionarias, aumento en la carga financiera de los hogares y desaceleración económica.

A continuación se presentan las principales cifras de cartera de los establecimientos bancarios en Colombia para el corte de Septiembre 30 de 2023, así como su evolución:



Fuente: SFC. Informes y Cifras. Interactúe con las Cifras, Cifras Generales, Evolución de la Cartera de Créditos: <https://www.superfinanciera.gov.co/IngresoPowerBI/>



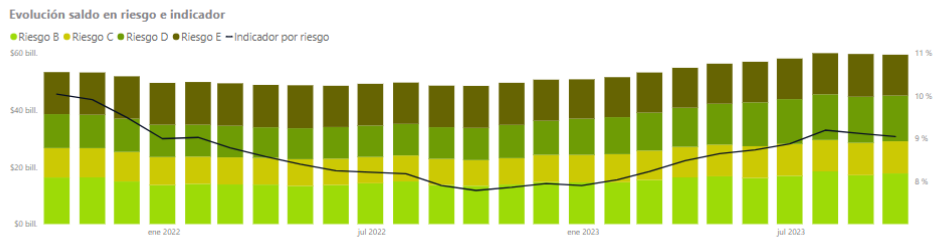
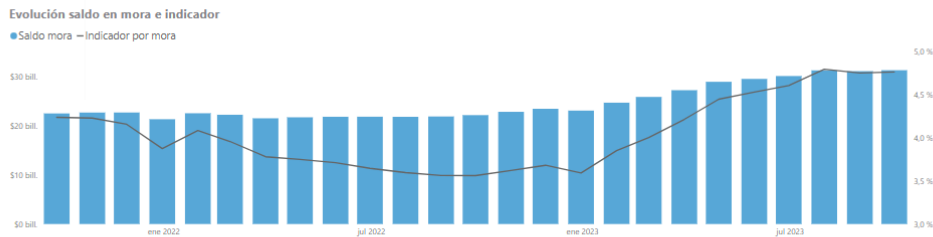
Evolución cartera en mora y riesgo e indicador por mora y riesgo

Información mensual para establecimientos de crédito y Fondo Nacional del Ahorro, consolidado nacional y sucursales del exterior.

Información procesada que incluye retransmisiones hasta el 23/10/2023

COMPOSICIÓN CARTERA
CARTERA EMPRESAS
CARTERA PERSONAS
DATOS ABIERTOS
GLOSARIO

Ir pág. 2
 Seleccione el tipo de entidad: Establecimientos bancarios
 Seleccione entidad: Todas
 Seleccione producto: Todas
 Seleccione modalidad: Todas
 Ir pág. 4



Fuente: Distribución de cartera por producto.

Fuente: SFC. Informes y Cifras. Interactúe con las Cifras, Cifras Generales, Evolución de la Cartera de Créditos: <https://www.superfinanciera.gov.co/IngresoPowerBI/>

En cuanto a las captaciones de los establecimientos bancarios, según cifras reportadas por la SFC, al cierre de septiembre de 2023 las captaciones en cuentas de ahorro y corrientes descendieron 7,71% anualmente, mientras que las captaciones a término presentaron aumentos cercanos al 40%. Estos comportamientos se explican por mayor preferencia del público a instrumentos con mayor rentabilidad, así como por la entrada en vigencia del Coeficiente de Financiación Estable Neto (CFEN) en Colombia, que llevó a los establecimientos bancarios a aumentar su pasivo de largo plazo.

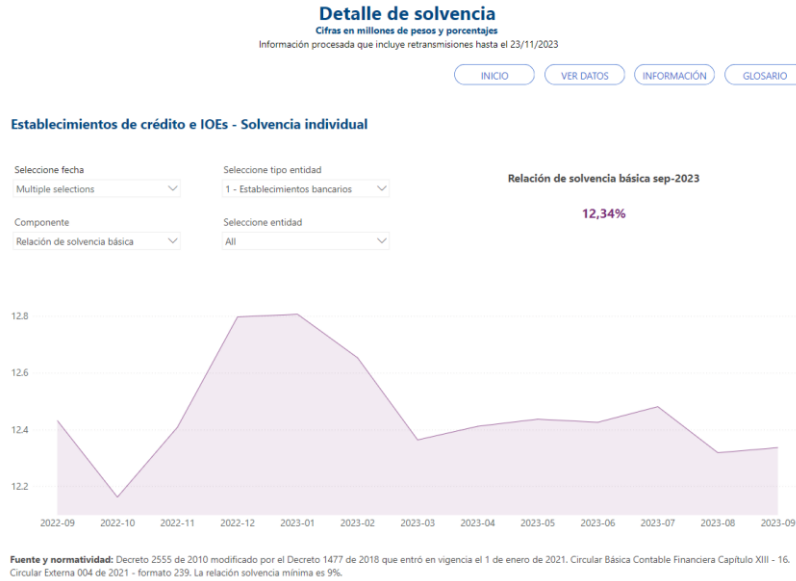
Instrumento	Saldo Sep-22 (COP millones)	Saldo Sep-23 (COP millones)	Variación
Cuentas ahorro y corriente	359.793.835	332.037.057	-7,71%
CDT'S	182.986.622	266.275.591	45,52%
CDAT'S	475.633	659.579	38,67%
Depósitos Electrónicos	3.204.618	3.651.220	13,94%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras Establecimientos de Crédito. Distribución de las captaciones por rango e instrumentos financieros; cálculos propios

En cuanto a los niveles de solvencia individual de los establecimientos bancarios, a corte de septiembre de 2023 la solvencia básica ordinaria se encontraba en 12,34%, disminuyendo 9 puntos básicos frente al

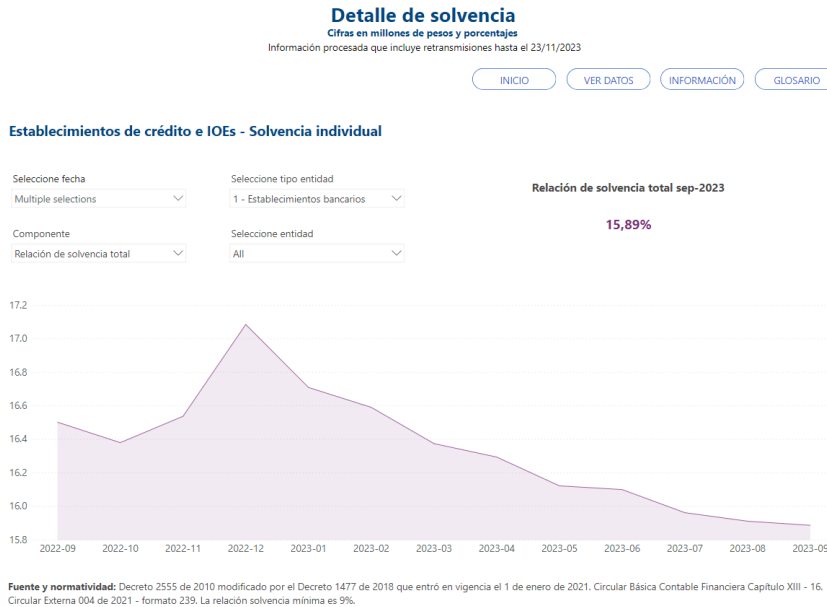


año anterior (12,43%). Por su parte, la relación de solvencia total cerró en 15,89%, cerca de 61 puntos básicos por debajo de la correspondiente a septiembre del 2022 (16,5%).



Fuente: SFC. Informes y Cifras. Interactúe con las Cifras, Cifras Generales, Detalle de Solvencia: <https://www.superfinanciera.gov.co/IngresoPowerBI/>

Fuente:SFC. Informes y Cifras. Interactúe con las Cifras, Cifras Generales, Detalle de Solvencia:



<https://www.superfinanciera.gov.co/IngresoPowerBI/>



2. DEPENDENCIA DE PRINCIPALES PROVEEDORES

El Emisor no cuenta con proveedores a los que se efectúen pagos que individualmente representen el veinte por ciento (20%) o más del valor total de los ingresos del Emisor.

3. DEPENDENCIA DE PRINCIPALES CLIENTES

Gracias a una amplia base de clientes y una diversificación de industrias atendidas, a la fecha de este Prospecto de Información, el Emisor no cuenta con clientes nacionales o extranjeros que individualmente representen el veinte por ciento (20%) o más del valor total de sus ingresos.

4. DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES PRODUCTIVAS Y DE VENTAS DEL EMISOR

Davivienda es un jugador regional que ofrece una amplia gama de servicios financieros, cuenta con presencia en 6 países y atiende a más de 23,1 millones de clientes a través de una red de 673 sucursales y 2.834 cajeros automáticos. Actualmente, el Emisor cuenta con la tercera red de cajeros más grande de Colombia¹.

En línea con su propósito superior de enriquecer la vida con integridad, Davivienda busca entregar una oferta de valor que permita satisfacer las necesidades de sus clientes, brindándoles tranquilidad y ayudando a construir su patrimonio por medio de productos, procesos y servicios que les aporten experiencias positivas y generen vínculos emocionales de largo plazo.

Davivienda cuenta con 5 líneas de negocio a través de las cuales lleva a cabo su estrategia: la Banca de Personas, la Banca de Empresas, la Banca Internacional, DaviPlata y Banca Patrimonial.

A través de la Banca de Personas, Davivienda brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes persona natural en Colombia, entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

La Banca de Empresas comprende la oferta de productos y servicios dirigidos a personas jurídicas en Colombia, en donde se ofrecen soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera, así como productos de financiación, ahorro e inversión para empresas de diferentes tamaños y sectores económicos.

Adicionalmente, la Banca Internacional hace referencia a las operaciones de las subsidiarias del Banco Davivienda en Centroamérica (Panamá, Costa Rica, El Salvador y Honduras). Estas subsidiarias ofrecen variedad de productos y servicios de banca, seguros e inversión.

DaviPlata es una solución de banca digital para personas, empresas y pequeños negocios que busca facilitar el acceso a los servicios financieros, el manejo del dinero, los pagos, transferencias y compras en Colombia y El Salvador.

A través de la Banca Patrimonial Davivienda brinda a sus clientes una oferta diversificada de productos de inversión (fondos de inversión, fiducia estructurada, servicios de corretaje, administración y custodia de instrumentos de renta variable y renta fija), a través de sus subsidiarias en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A. y Corredores Davivienda S.A.

¹ Fuente: SFC, Informe de Operaciones, Formato 412, sept 2023 https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Credito-P-blico/Puntos-de-atenci-n-de-canales-por-municipio/vkbt-desu/about_data



Dentro de los objetivos estratégicos definidos por la organización se busca ser líder de la banca de personas, a través de la esencia digital, innovadora, ágil y flexible del Banco; ser protagonista en la banca de empresas, fortaleciendo la oferta para el segmento pyme; y ser un referente en Banca Patrimonial, donde se busca convertirse en la primera opción de sus clientes para el manejo de su patrimonio y necesidades en el exterior.

El Emisor opera en todos los mercados de tipo financiero y bursátil en los cuales está autorizado para actuar por la legislación vigente. Su Valor se desarrolla principalmente en los siguientes frentes:

- a) Captación
- b) Colocación
- c) Mercado Público de Valores
- d) Remesas
- e) Divisas
- f) Derivados



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO IV - INFORMACIÓN FINANCIERA DE BANCO DAVIVIENDA S.A.

El Emisor ha preparado su información financiera de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, 938 del 2021 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014.

Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

1. CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO DEL EMISOR

De acuerdo con los Estados Financieros Separados del Emisor al 30 de septiembre de 2023, el capital autorizado es de COP 90.000.000.000 (noventa mil millones de pesos), así como el capital suscrito y pagado del Emisor es de COP 81.300.674.340 (ochenta y un mil trescientos millones seiscientos setenta y cuatro mil trescientos cuarenta pesos), dividido en 451.670.413 (cuatrocientas cincuenta y un millones seiscientos setenta mil cuatrocientas trece) acciones de valor nominal de 180 Pesos (ciento ochenta pesos) cada una.

A continuación, se presenta la evolución del capital social a nivel separado del Emisor, en donde se evidencia el número de acciones ordinarias y las preferenciales con derecho a voto:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Capital suscrito y pagado	76.784	81.301	81.301	81.301	81.301
Número de acciones ordinarias en circulación (# acciones)	343.676.929	343.676.929	343.676.929	343.676.929	343.676.929
Número de acciones con derecho preferencial en circulación (# acciones)	107.993.484	107.993.484	107.993.484	107.993.484	107.993.484
Total acciones en circulación	451.670.413	451.670.413	451.670.413	451.670.413	451.670.413
Valor nominal (COP pesos)	170	180	180	180	180
Reservas	5.504.045	5.600.983	6.292.981	6.292.981	6.977.226

2. OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES

No se han realizado ofertas públicas de adquisición de acciones del Emisor en el último año, contado desde la fecha de este Prospecto de Información.

3. PROVISIONES Y RESERVAS PARA LA READQUISICIÓN DE ACCIONES

De conformidad con lo establecido en el literal b) del artículo 10 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero - Decreto 6663 de 1993 y dada su naturaleza de establecimiento bancario, el Emisor no puede readquirir sus propias acciones y, por ende, no tiene constituidas reservas para la readquisición de acciones.



4. INFORMACIÓN SOBRE DIVIDENDOS

4.1 Política de Dividendos

El Emisor no cuenta con una política de distribución de dividendos, por lo que la Asamblea General de Accionistas es el órgano competente para decretar y aprobar los dividendos y su forma de pago, una vez se realizan todas las apropiaciones legales respectivas.

4.2 Utilidad y Dividendos Decretados del Emisor

La información histórica de utilidades y dividendos de Emisor a nivel separado es la siguiente:

	2020	2021	2022	Acum. Sep-22	Acum. Sep-23
Utilidad / Pérdida Neta (COP Millones)	223.809	1.176.189	1.140.432	1.113.700	-396.100
No Acciones (# acciones en circulación)	451.670.413	451.670.413	451.670.413	451.670.413	451.670.413
Utilidad por Acción (COP)	496	2.604	2.525	2.466	-877
Dividendos decretados (COP Millones)	418.247	145.000	484.191	484.191	456.187
Dividendos decretados por Acción (COP)	926	321	1.072	1.072	1.010
Valor Patrimonio (COP Millones)	11.355.867	12.814.640	14.462.324	14.030.824	13.159.734
Valor Patrimonial / No Acciones (COP)	25.142	28.372	32.020	31.064	29.136

Los dividendos decretados de las utilidades del 2020 correspondientes a \$321 por acción no representaron un pago en efectivo ni un aumento del número de acciones emitidas (\$10 de incremento en el valor nominal y \$311 de incremento de la prima en colocación de acciones).

La información sobre los dividendos de las sociedades en las que el Emisor tiene inversiones se presenta en el numeral 9 del capítulo II de la Segunda Parte del presente Prospecto de Información.

5. INFORMACIÓN RELACIONADA A LA ACCIÓN DEL EMISOR

a. Precio Promedio en Bolsa

Las acciones preferenciales están inscritas en el RNVE y gozan de negociación secundaria a través de la bvc. A continuación se evidencia la evolución del precio promedio de las acciones preferenciales.

(COP)	2020	2021	2022	Ene - Sep. 23
PFDAVVNDA	31.597	31.470	31.041	21.395

Fuente: bvc

b. Precio al Cierre en Bolsa / Utilidad por Acción

A continuación, se presenta el detalle del precio al cierre en bolsa de la acción preferencial y la utilidad por Acción a nivel separado del Emisor



(COP)	2020	2021	2022	sep-23
Precio al cierre en bolsa PFDAVVNDA	36.400	31.800	27.560	17.500
Utilidad por acción	496	2.604	2.525	-877
Precio al cierre en bolsa / utilidad por acción	73,5	12,2	10,9	-20,0

Fuente: bvc y estados financieros del Emisor

c. Valor Patrimonial / Utilidad por Acción

A continuación se presenta el detalle a nivel separado

(COP)	2020	2021	2022	sep-23
Valor patrimonial	25.142	28.372	32.020	29.136
Utilidad por acción	496	2.604	2.525	-877
Valor patrimonial / Utilidad por Acción	50,7	10,9	12,7	-33,2

d. Valor Patrimonial / Dividendo por Acción

A continuación se presenta el detalle a nivel separado:

(COP)	2020	2021	2022	sep-23
Valor patrimonial	25.142	28.372	32.020	29.136
Dividendo decretado por acción	926	321	1.072	1.010
Valor patrimonial / dividendo por Acción	27,2	88,4	29,9	28,8

e. Precio al Cierre en Bolsa / Valor Patrimonial

A continuación, se presenta el detalle a nivel separado:

(COP)	2020	2021	2022	sep-23
Precio al cierre en bolsa PFDAVVNDA	36.400	31.800	27.560	17.500
Valor patrimonial	25.142	28.372	32.020	29.136
Precio al cierre en bolsa / Valor Patrimonial	1,4	1,1	0,9	0,6

Fuente: bvc y estados financieros del Emisor

6. GENERACIÓN DE EBITDA

Por tratarse de un establecimiento bancario, no se utiliza el indicador EBITDA. Para el análisis financiero es conveniente referirse a las utilidades netas.

7. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

La evolución del capital social a nivel separado del Emisor al 30 de septiembre del 2023 y de los últimos 3 años es la siguiente:



(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Capital	76.784	81.301	81.301	81.301	81.301
Prima de emisión	4.676.804	4.817.287	4.817.287	4.817.287	4.817.287
Reservas	5.504.045	5.600.983	6.292.981	6.292.981	6.977.226
Adopción por primera vez NIIF	394.855	297.459	283.892	283.369	282.253
Otro resultado integral	435.212	734.496	1.719.435	1.319.397	1.269.132
Utilidades acumuladas	44.358	106.925	126.996	122.789	128.635
Utilidad /pérdida del ejercicio	223.809	1.176.189	1.140.432	1.113.700	-396.100
Total patrimonio	11.355.867	12.814.640	14.462.324	14.030.824	13.159.734

8. EMPRÉSTITOS U OBLIGACIONES CONVERTIBLES, CANJEABLES O BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

A la fecha de este Prospecto de Información, el Emisor no presenta empréstitos u obligaciones convertibles, canjeables o con bonos convertibles en acciones.

9. PRINCIPALES ACTIVOS DEL EMISOR

Al 30 de septiembre de 2023, los activos del Emisor sumaban COP 180.461.239 millones a nivel consolidado y COP 139.856.245 millones a nivel separado.

La siguiente tabla presenta los activos del Emisor a nivel consolidado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Efectivo	10.260.758	13.154.039	14.478.474	13.028.569	15.752.458
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.695.345	2.306.686	1.851.848	597.478	1.623.316
Inversiones medidas a valor razonable	11.722.977	10.692.673	12.037.987	11.800.589	12.845.633
Instrumentos financieros derivados	1.410.469	758.438	2.194.772	2.732.194	1.748.030
		113.245.99			
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	100.280.057	8	138.468.797	134.212.386	133.019.368
Cuentas por cobrar, neto	1.473.369	1.689.453	2.236.798	2.016.070	2.113.342
Impuestos por cobrar	573.940	787.819	930.970	1.440.048	1.477.849
Activos mantenidos para la venta, neto	91.371	204.529	111.762	136.856	253.774
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	3.837.400	4.688.585	5.808.042	5.491.234	5.467.744
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	100.390	112.821	338.512	237.601	254.890
Inversiones en otras compañías	454.501	506.610	594.371	554.609	619.425
Propiedades y equipo, neto	1.677.091	1.617.710	1.742.493	1.641.325	1.673.935
Propiedades de inversión, neto	126.476	130.703	239.019	218.016	394.654
Plusvalía e intangibles, neto	1.844.164	1.832.936	1.944.782	1.887.510	1.975.534
Otros activos, neto	865.057	951.500	1.149.834	1.155.130	1.241.287
Total activo	136.413.365	152.680.500	184.128.461	177.149.615	180.461.239

La siguiente tabla presenta los activos del Emisor a nivel separado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Efectivo	5.613.981	7.094.112	7.698.210	6.832.916	9.611.243
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	1.302.188	2.220.164	416.488	113.284	1.369.928
Instrumentos financieros de inversión, neto	7.013.552	6.408.906	7.097.777	7.211.081	8.496.245
Instrumentos financieros derivados	1.407.345	755.942	2.189.624	2.723.913	1.747.572



Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	77.039.266	85.649.331	100.836.622	99.388.617	98.747.729
Cuentas por cobrar, neto	2.352.788	2.178.278	2.946.277	2.607.034	3.129.663
Impuestos por cobrar	534.621	717.560	812.940	1.299.815	1.326.124
Activos mantenidos para la venta, neto	53.228	159.036	73.011	83.893	206.979
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	3.189.427	3.396.732	4.068.678	3.831.668	3.883.428
Inversiones en subsidiarias y asociadas	4.491.244	5.202.868	6.596.009	6.094.030	6.411.475
Propiedades y equipo, neto	1.191.859	1.086.880	1.144.007	1.069.523	1.172.455
Propiedades de inversión, neto	79.527	77.498	141.229	134.036	256.318
Plusvalía e intangibles	1.190.484	1.225.874	1.276.273	1.237.026	1.326.342
Impuesto diferido, neto	0	0	474.578	0	813.507
Otros activos, neto	1.072.811	1.158.574	1.448.661	1.410.468	1.357.237
Total activo	106.532.321	117.331.755	137.220.384	134.037.304	139.856.245

9.1. Activos Fijos del Emisor

9.1.1. Propiedad, Planta y Equipo

La siguiente tabla presenta el detalle de la propiedad, planta y equipo del Emisor a nivel consolidado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Terrenos	199.280	212.970	232.874	226.830	210.908
Edificios y Mejoras	310.651	349.515	387.168	362.662	375.934
Equipo Informático	51.342	57.484	66.987	54.399	65.050
Mobiliario y equipo	246.012	241.846	293.969	256.820	289.081
Vehículos	15.111	15.141	18.646	17.420	21.336
Derecho de uso	854.695	740.753	742.848	723.193	711.625
PPYE en operaciones conjuntas	0	1	1	1	1
Total activos netos	1.677.091	1.617.710	1.742.493	1.641.325	1.673.935

La siguiente tabla presenta el detalle de la propiedad, planta y equipo del Emisor a nivel separado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Terrenos	101.352	97.597	97.404	97.486	96.230
Edificios y Mejoras	115.705	117.030	130.002	113.619	165.871
Equipo Informático	25.919	19.942	20.208	15.929	18.083
Mobiliario y equipo	210.882	205.062	258.399	221.020	252.349
Vehículos	9.034	8.333	11.234	9.854	14.218
Derecho de uso	728.967	638.916	626.760	611.615	625.704
Total activos netos	1.191.859	1.086.880	1.144.007	1.069.523	1.172.455



9.1.2. Activos Intangibles

La siguiente tabla presenta el detalle de los activos intangibles del Emisor a nivel consolidado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Licencias	124.633	110.676	88.289	88.562	73.409
Programas, Aplicaciones informáticas y otros	84.346	170.372	304.605	247.060	350.237
Total activos Intangibles, neto	208.979	281.048	392.894	335.622	423.646

La siguiente tabla presenta el detalle de los activos intangibles del Emisor a nivel separado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Licencias	103.833	88.372	70.659	72.581	56.698
Programas, Aplicaciones informáticas y otros	5.876	56.727	124.839	83.670	188.869
Total activos Intangibles, neto	109.709	145.099	195.498	156.251	245.567

9.1.3. Activos en Leasing

A la fecha de este Prospecto de Información, el Emisor no presenta activos en leasing.

9.1.4. Inversiones en Subsidiarias y Asociadas

Las siguientes tablas presentan para cada corte el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas, de conformidad que posee el Emisor al 30 de septiembre de 2023, 30 de septiembre de 2022 y de los últimos 3 años:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Banco Davivienda Panamá S.A	629.525	518.383	712.284	662.248	631.493
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A	277.968	353.975	486.585	443.840	486.037
Grupo del Istmo Costa Rica S.A	1.152.839	1.404.902	1.803.417	1.653.736	1.717.082
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.263.101	1.558.593	1.608.456	1.457.640	1.524.199
Banco Davivienda Honduras S.A.	507.931	623.793	924.296	823.387	858.080
Seguros Bolívar Honduras S.A.	98.397	132.468	203.467	188.526	182.203
Corredores Davivienda S.A.	199.789	194.684	209.705	205.662	220.213
Fiduciaria Davivienda S.A.	241.692	233.673	228.934	215.919	251.088
Cobranzas Sigma S.A.	706	1.152	1.173	1.094	1.549
Corporación Financiera Davivienda S.A	49.758	191.774	333.096	359.241	450.929
Redeban Multicolor S.A.	29.810	35.787	43.048	41.435	44.780
Titularizadora Colombiana S.A.	34.823	32.992	34.499	34.094	35.989



Servicios de Identidad Digital S.A.S.	4.905	3.989	7.049	7.207	7.833
Inversiones en subsidiarias y asociadas	4.491.244	5.286.165	6.596.009	6.094.030	6.411.475

El resumen del objeto social de las principales subsidiarias se encuentra en el Numeral 9, Capítulo II, de la Segunda Parte del presente Prospecto de Información. Los riesgos actuales a las inversiones realizadas en las sociedades anteriormente enunciados se encuentran desarrollados en el Capítulo VII del presente Prospecto de Información.

9.2. Políticas de manejo de los activos

A continuación, se presentan las principales políticas y prácticas contables vigentes utilizadas en la gestión contable y elaboración de los estados financieros del Emisor y de sus Subsidiarias bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF):

9.2.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

9.2.2 Operaciones de mercados monetarios y relacionados

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

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

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

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

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



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

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

9.2.3 Instrumentos financieros

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

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

Activos Financieros

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

Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio implica la evaluación de las actividades que regularmente se llevan a cabo en el Banco y el rol de los diferentes activos financieros dentro de los objetivos de la misma. El análisis de los instrumentos se inicia de forma agregada como área y subárea, para luego ir hacia un análisis individual para la cartera, producto o línea de negocio que así lo requiera, generando la posibilidad de tener sub-carteras, cada una de ellas respondiendo a un modelo de negocio distinto.

Evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales, SPPI Test

Se determina si un activo financiero cumple la condición de SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) con el objetivo de evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales. El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.



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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen para negociación. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

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

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

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI- Inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o
- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

El Emisor revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.



Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos.

Baja de activos financieros

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

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

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

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

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

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

Cartera de créditos

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



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

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito cuando cumple la definición de costo de transacción, o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo con lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143 de 2009, 1190 de 2012, 0701 de 2013, 2480 de 2014 y 161 de 2014 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. A partir del 23 junio 2018 el beneficio de cobertura de tasa solo se otorga a los clientes que adquieran vivienda en proyectos con certificaciones sostenibles. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto. Corresponde al valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos no se consideran reestructuraciones las novaciones, modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Compras de cartera

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

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

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



Provisiones por deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Banco evalúa el nivel de riesgo crediticio de su cartera al cierre de cada periodo determinando el nivel de pérdida esperada derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, que presentan un incremento significativo en el riesgo crediticio tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con el modelo de pérdidas esperadas definido para la cartera; que las provisiones se generen por efecto de incrementos significativos en el riesgo crediticio de los préstamos; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

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

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

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

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, así como la existencia de eventos que permitan concluir si hay un incremento significativo de riesgo en función de la edad del crédito, el producto, si existen reestructuraciones entre otros factores.

A partir de las variables relevantes para cada segmento de cartera se construyen los componentes del modelo de pérdidas esperadas y se incorpora la incidencia de variables macroeconómicas bajo diferentes escenarios probables.

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá evaluando si se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio del activo comparando:

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y
- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar).



El deterioro de cartera representa la mejor estimación realizada por la administración para los instrumentos financieros de cartera incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. El deterioro de los instrumentos financieros de cartera son presentados como una deducción de los saldos de préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

El deterioro de cartera se incrementa por el aumento de riesgo de no pago de los préstamos y se disminuye por los pagos parciales, las cancelaciones, los castigos netos de recuperaciones y/o ventas de cartera.

Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación.

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

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

Ventas de Cartera

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

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

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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo con el enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las



partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo con su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieran.

9.2.4 Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo que será intercambiado según cambiado los términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida asociada con los factores de riesgo que afectan el valor del derivado.

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

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos, y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

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



9.2.5 Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en la operación extranjera.

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas. Para estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2017, se utilizaron los requerimientos de Contabilidad de Coberturas de la NIC 39, derogada por la NIIF 9.

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

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo con la estrategia de cobertura y de acuerdo con las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

Coberturas de valor razonable

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

Cuando la cobertura ya no cumple con los criterios para la contabilidad de coberturas o si el instrumento de cobertura se vende, caduca, se cancela o se ejerce, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo

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

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando una transacción



pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente acumuladas en el capital contable, se transfieren y se incluyen en la valuación inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

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

Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

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

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

9.2.6 Operaciones y negocios conjuntos

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

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

9.2.7 Propiedades y equipo

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

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

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.



Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de las propiedades y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

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

Categoría	Vida útil (años)	Valor residual
Edificios	30 – 100	10% valor de adquisición
Vehículos	3 – 5	20% valor de adquisición
Muebles y enseres	3 – 10	Hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 – 20	Hasta el 5%

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

9.2.8 Propiedades de Inversión

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

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

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

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

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

9.2.9 Activos mantenidos para la venta

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

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

Plan de Ventas

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



- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- El precio, por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), la facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

9.2.10 Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

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

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

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

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



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

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

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

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

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

Entidades Colombianas: Redeban, Titularizadora de Colombia y Servicios de Identidad Digital S.A.S.
Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH
Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

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

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la subsidiaria en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A., a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicios.

9.2.11 Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas



por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

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

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

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

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

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de



informe posteriores de conformidad con NIC 39, o NIC 37, provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

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

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

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de Valor en Libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

9.2.12 Inversiones en otras compañías

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

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

9.2.13 Activos intangibles

El Banco reconoce un activo intangible una vez lo identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.



El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

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

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

9.2.14 Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

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

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

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

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

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera



que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

9.2.15 Plusvalía

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

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

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

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

9.2.16 Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

9.2.17 Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos



financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo con la política correspondiente a este tipo de activo.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo con un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos
- Costos por desmantelamiento

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).



La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

9.2.18 Impuestos a las ganancias

Estrategia y política de impuestos

El Banco y sus subsidiarias dan cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias de los países en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permite la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Transparencia

El Banco y sus subsidiarias basadas en sus políticas y principios hacen las revelaciones requeridas de forma comprensible, oportuna y transparente. En línea con las recomendaciones internacionales y de cumplimiento el Banco y sus subsidiarias realizan los controles para evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o “paraísos fiscales”. De igual forma mantiene su posición en contra de las prácticas de planeación fiscal agresiva o la utilización de estructuras tributarias perniciosas

Impuestos a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias impositivas, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes



de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Teniendo en cuenta el incremento en la tarifa del impuesto de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022 dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social), la Compañía realizó en 2021 la remediación del impuesto diferido en aplicación de los párrafos: 46, 47 y 80 de la NIC 12. El efecto correspondiente se registró en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2021.



Mediante decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido derivada del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, según lo establecido en la Ley 2277.

Compensación y clasificación

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

10. RESTRICCIONES PARA LA VENTA DE ACTIVOS

Al 30 de septiembre de 2023, el Emisor no tiene restricciones para la venta de activos.

11. INVERSIONES QUE EXCEDEN EL 10% DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS

A la fecha del presente Prospecto de Información el Emisor no tiene inversiones en otras sociedades que excedan el 10% del total de sus activos.

12. PRINCIPALES INVERSIONES EN CURSO DE REALIZACIÓN

Al 30 de septiembre de 2023, el Emisor no cuenta con inversiones en curso.

13. ADQUISICIÓN DE INVERSIONES FUTURAS

Al 30 de septiembre de 2023, el Emisor no tiene ningún compromiso en firme por parte de sus órganos de dirección para la adquisición de inversiones futuras.

14. PATENTES, MARCAS Y OTROS DERECHOS DE PROPIEDAD

No existen patentes, marcas u otros derechos que estén siendo usados bajo convenios con terceras personas.

15. PROTECCIÓN GUBERNAMENTAL

El Emisor no tiene protecciones gubernamentales.

16. OPERACIONES CON VINCULADAS, ACCIONISTAS Y/O ADMINISTRADORES

El detalle de operaciones con partes relacionadas a nivel consolidado a la fecha del presente Prospecto de Información y al año fiscal anterior, 2022, se presenta a continuación, las cifras se encuentran expresadas en COP millones:



Septiembre 30, 2023 (COP Millones)	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Personal Clave¹	Otros	Total
Activo²	117	314.155	497.326	22.618	0	5.541	8.363	848.120
Efectivo	0	102.341	0	0	0	0	0	102.341
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	0	128	417.075	21.737	0	5.541	4	444.485
Cuentas por Cobrar	0	211.383	44.140	671	0	0	8.359	264.553
Otros activos	117	303	36.111	210	0	0	0	36.741
Pasivo³	477.220	235.102	357.794	114.317	90.509	4.891	131.601	1.411.434
Pasivos financieros	477.220	184.904	332.888	65.422	90.509	4.843	121.874	1.277.660
Cuentas por pagar	0	50.198	24.840	48.895	0	48	9.727	133.708
Otros	0	0	66	-	-	-	-	66
Ingresos	3	43.632	348.235	211.044	31.148	300	129.000	763.362
Comisiones	3	126	299.775	206.549	24	10	103.787	610.274
Intereses	0	0	45.067	4020	31.124	290	0	80.501
Dividendos	0	0	0	0	0		25.213	25.213
Otros	0	43.506	3.393	475	0	0	0	47.374
Egresos	8.632	15.752	151.013	119.945	1.342	298	79.333	376.315
Comisiones	0	965	0	90.353	0	0	59.154	150.472
Otros	8.632	14.787	151.013	29.592	1.342	298	20.179	225.843

- (1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco. Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados.
- (2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 43,91%. Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 43,91%.
- (3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 15,10%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,75% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco y dividendos por pagar a empresas Grupo Bolívar por \$0.



Diciembre 31, 2022 (COP Millones)	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas Asociadas	Negocios Conjuntos	Personal Clave	Otros	Total
Activo	0	877.641	315.772	31.925	248.129	5.880	0	1.479.347
Efectivo	0	823.569	0	0	0	0	0	823.569
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	0	99	306.103	30.227	248.129	5.870	0	590.428
Cuentas por Cobrar	0	53.587	3.899	1.698	0	10	0	59.194
Otros activos	0	386	5.770	0	0	0	0	6.156
Pasivo	700.030	118.156	322.739	66.235	25.772	5.715	188.067	1.426.714
Pasivos financieros	700.030	116.930	294.718	66.235	25.772	5.715	188.067	1.397.467
Cuentas por pagar	0	1.226	27.998	0	0	0	0	29.224
Otros	0	0	23	0	0	0	0	23
Ingresos	4	44.821	397.390	238.331	28.121	362	170.725	879.754
Comisiones	4	219	362.856	235.110	20	12	148.140	746.361
Intereses	0	6	29.724	2.281	28.101	350	0	60.462
Dividendos	0	0	0	0	0	0	22.585	22.585
Otros	0	44.596	4.810	940	0	0	0	50.346
Egresos	10.856	18.047	194.475	129.876	30	225	88.450	441.959
Comisiones	0	1.824	0	126.807	30	0	56.324	184.985
Otros	10.856	16.223	194.475	3.069	0	225	32.126	256.974

- (1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco. Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados.
- (2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41,25%. Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 41,25%.
- (3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,25% y 14,10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 14,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,5% y 14,40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 1,12% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco..

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por



servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,10% y 20,11% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 43,91% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de septiembre de 2023 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2023 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representan más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.848.171 billones para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

Operaciones de redescuento (COP Millones)	dic-22	sep-23
Pequeña garantía	474.574	492.467
Intereses por pagar redescuento	8.032	13.972

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

Gasto por intereses (COP Millones)	sep-22	sep-23
Gasto por intereses	16.388	45.007

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

17. CRÉDITOS O CONTINGENCIAS QUE REPRESENTEN EL 5% O MÁS DEL PASIVO TOTAL

A la fecha de este Prospecto de Información, el Emisor no cuenta con créditos o contingencias que superen el 5% del pasivo total.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras a 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con los Estados Financieros Consolidados del Emisor:



Préstamos en Pesos Banco / Entidad (COP Millones)	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés E.A.	Periodo Intereses	Amort. Capital	Saldo Capital Sep-23
BANCOLDEX	10/02/2013	22/08/2033	DTF 2.42	Mensual	80.428	61.603
BANCOLDEX	21/03/2014	28/01/2033	DTF 2.69	Trimestral	3.507	1.365
BANCOLDEX	11/05/2015	5/06/2024	DTF 4.15	Semestral	454	43
BANCOLDEX	1/12/2021	13/01/2031	DTF 3.6	Anual	113	97
BANCOLDEX	21/03/2014	28/01/2033	FIJA 6	Mensual	166	72
BANCOLDEX	21/03/2014	28/01/2033	FIJA 6	Trimestral	0	7.071
BANCOLDEX	21/10/2015	28/01/2033	FIJA 4.5	Semestral	0	2.038
BANCOLDEX	4/01/2022	8/06/2029	FIJA 3.46	Anual	157	3.482
BANCOLDEX	10/02/2013	22/08/2033	IBR 2.42	Mensual	196.665	344.261
BANCOLDEX	10/11/2013	26/05/2033	IBR 2.59	Trimestral	19.267	126.716
BANCOLDEX	21/10/2015	28/01/2033	IBR 2.6	Semestral	0	339
FINAGRO	30/11/2017	17/07/2033	DTF 0.03	Mensual	14.254	10.560
FINAGRO	30/11/2017	17/07/2033	DTF 0.03	Trimestral	8.928	12.419
FINAGRO	6/12/2009	17/07/2033	DTF 0.01	Semestral	75.011	48.096
FINAGRO	4/11/2012	17/07/2033	DTF 0.02	Anual	9.271	14.079
FINAGRO	30/11/2017	17/07/2033	IBR 0.05	Mensual	23.772	206.082
FINAGRO	30/11/2017	17/07/2033	IBR 0.05	Trimestral	11.283	82.581
FINAGRO	30/11/2017	17/07/2033	IBR 0.04	Semestral	54.573	236.763
FINAGRO	3/08/2021	17/07/2033	IBR 0.04	Anual	3.964	35.048
FINDER	27/12/2011	28/08/2035	DTF 1.76	Mensual	12.634	18.576
FINDER	27/12/2011	28/08/2035	DTF 1.47	Trimestral	192.313	118.602
FINDER	20/04/2015	20/04/2027	DTF 3	Semestral	1.901	7.896
FINDER	27/12/2011	28/08/2035	IBR 1.77	Mensual	403.354	759.449
FINDER	27/12/2011	28/08/2035	IBR 1.66	Trimestral	265.472	724.997
FINDER	27/12/2011	28/08/2035	IBR 1.51	Semestral	10.955	179.982
FINDER	21/01/2014	26/05/2034	IPC 2.07	Mensual	35.045	65.634



FINDETER	14/08/2014	28/08/2035	IPC 2.52	Trimestral	62.586	220.072
FINDETER	27/12/2011	28/08/2035	IPC 1.36	Semestral	13.054	197.226
Sobregiros Bancarios	30/09/2023	01/10/2023				45
Total Obligaciones ML					1.499.127	3.485.192

(1) Dado el volumen de obligaciones financieras se agrupó por tercero, tasa y periodicidad de pago



Préstamos en Moneda Extranjera Banco Davivienda (COP Millones)	Moneda	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés E.A.	Periodo Intereses	Amort, Capital	Saldo Sep-23	TRM - Conversión a Pesos
Bancoldex	USD	31/05/2022	03/06/2025	5,32	Trimestral	0	399	4.053,76
Bancoldex	USD	04/04/2016	03/09/2027	8,47	Semestral	2	6.060	4.053,76
Bancoldex	USD	25/07/2014	25/07/2024	8,28	Semestral	27	2.470	4.053,76
Bancoldex	USD	17/02/2016	03/09/2027	8,47	Semestral	18	51.647	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	13/12/2019	15/12/2029	7,97	Semestral	0	1.387.079	4.053,76
Overseas Private Investment Corporation OPIC	USD	01/08/2018	15/03/2030	7,06	Trimestral	359	637.611	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	08/04/2020	01/07/2028	6,72	Semestral	0	373.458	4.053,76
United States International Development Finance Corporation ("DFC")	USD	28/12/2020	15/01/2030	7,91	Trimestral	0	1.029.913	4.053,76
BID Banco Interamericano de Desarrollo	USD	30/09/2020	15/12/2027	5,86	Anual	0	85.815	4.053,76
OPEC Fund for International Development	USD	30/06/2020	30/06/2030	7,97	Semestral	0	206.351	4.053,76
Development Finance Institute Canada (DFIC) Inc.	USD	23/12/2020	23/12/2030	7,66	Trimestral	0	81.044	4.053,76
BID Invest (Inter-American Investment Corporation)	USD	30/09/2020	15/12/2030	7,91	Trimestral	0	405.221	4.053,76
Japan International Cooperation Agency JICA	USD	11/04/2022	15/12/2028	6,54	Semestral	0	608.709	4.053,76
Bladex Panamá	USD	01/07/2022	27/12/2023	7,29	Trimestral	0	185.853	4.053,76
Banco BTG Pactual SA Cayman Branch	COP	08/09/2022	09/09/2024	17,32	Mensual	0	135.887	4.053,76
Banco BTG Pactual SA Cayman Branch	COP	07/09/2022	09/09/2024	17,22	Mensual	0	225.959	4.053,76
Toronto Dominion Bank	USD	11/10/2022	11/10/2023	5,41	Anual	0	170.803	4.053,76



Citibank New York U.S.A	USD	24/10/2022	19/10/2025	6,95	Semestral	0	657.057	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	26/10/2022	23/10/2023	6,19	Anual	0	42.907	4.053,76
Corporación Andina de Fomento (CAF)	USD	03/11/2022	03/11/2023	6,48	Semestral	0	208.233	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	26/10/2022	23/10/2023	6,19	Anual	0	85.814	4.053,76
BNP Paribas	COP	06/12/2022	04/12/2023	16,30	Anual	0	270.788	4.053,76
Corporación Andina de Fomento (CAF)	USD	15/12/2022	15/12/2023	6,67	Semestral	0	82.727	4.053,76
JPMorgan Chase Bank	USD	15/12/2022	13/12/2024	7,21	Trimestral	0	203.337	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	20/12/2022	25/10/2027	7,60	Semestral	0	61.260	4.053,76
BNP Paribas	COP	20/12/2022	20/12/2023	16,30	Anual	0	270.462	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	25/10/2022	25/10/2027	7,60	Semestral	0	1.127.189	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	26/01/2023	26/01/2026	6,99	Anual	0	40.850	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	28/02/2023	27/02/2024	7,27	Anual	0	211.528	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	21/07/2023	19/07/2024	7,24	Anual	0	185.059	4.053,76
Commerzbank	USD	13/07/2023	08/07/2024	7,43	Anual	0	206.036	4.053,76
CaixaBank	USD	19/07/2023	18/07/2024	6,54	Anual	0	82.166	4.053,76
Commerzbank	USD	19/07/2023	15/07/2024	7,39	Anual	0	82.307	4.053,76
JPMorgan Chase Bank	USD	28/07/2023	22/07/2024	7,25	Anual	0	205.342	4.053,76
Banco de Crédito e Inversiones BCI Chile	USD	03/08/2023	30/01/2024	6,87	Semestral	0	81.987	4.053,76
Deutsche Bank	JPY	01/09/2023	02/10/2023	0,15	Mensual	0	437	4.053,76
Deutsche Bank	USD	06/09/2023	04/09/2024	6,43	Anual	0	81.075	4.053,76
Deutsche Bank	JPY	01/09/2023	02/10/2023	0,15	Mensual	0	562	4.053,76
Deutsche Bank	JPY	01/09/2023	02/10/2023	0,15	Mensual	0	1.732	4.053,76



Bank Of America N.Y. USA	USD	25/09/2023	25/09/2024	6,32	Mensual	0	89.277	4.053,76
Bank Of America N.Y. USA	USD	22/12/2021	22/12/2023	6,36	Mensual	397	121.806	4.053,76
Banco BBVA New York	USD	27/07/2023	26/07/2024	7,58	Semestral	0	205.505	4.053,76
Bladex Panamá	USD	02/08/2023	01/08/2024	7,58	Anual	0	205.250	4.053,76
Suc Miami Wells Fargo Bank	USD	24/03/2023	15/03/2024	6,77	Al vencimiento	0	40.583	4.053,76
Suc Miami Wells Fargo Bank	USD	14/07/2023	08/07/2024	6,71	Al vencimiento	0	41.135	4.053,76
Suc Miami Bladex	USD	26/04/2021	25/04/2024	6,90	Semestral	0	58.472	4.053,76
Suc Miami Bank Of America	USD	22/06/2021	24/06/2024	6,91	Semestral	0	82.647	4.053,76
Suc Miami Bank Of America	USD	29/12/2021	27/12/2024	6,79	Semestral	0	107.263	4.053,76
IFC	USD	05/04/2023	04/03/2024	6,62	Al vencimiento	0	40.666	4.053,76
BAC Florida	USD	28/09/2023	27/12/2023	7,14	Al vencimiento	0	22.436	4.053,76
Wells Fargo	USD	14/04/2023	11/04/2024	6,62	Al vencimiento	0	18.803	4.053,76
BANHPROVI	LPS	29/04/2004	26/09/2080	5,17	Mensual	183.091	685.211	4.053,76
RAP	LPS	03/06/2003	19/09/2053	6,83	Mensual	29.170	89.205	4.053,76
FONAPROVI PROGRAMA 09	LPS	29/04/2004	26/09/2080	5,17	Mensual	0	6.175	4.053,76
RAP	LPS	08/06/2023	04/09/2028	8,50	Mensual	0	49.702	4.053,76
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	USD	23/04/2021	22/04/2024	8,31	Semestral	32.430	16.795	4.053,76
BANCO NACIONAL DE PANAMA	USD	01/09/2022	25/09/2024	2,25	Al vencimiento	0	40.553	4.053,76
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	USD	23/12/2022	22/12/2023	8,29	Al vencimiento	0	18.670	4.053,76



CORP ANDINA DE FOMENTO	USD	12/04/2023	12/10/2023	5,64	Al vencimiento	0	31.222	4.053,76
BANK OF AMERICA	USD	26/09/2023	24/01/2024	6,40	Al vencimiento	0	20.287	4.053,76
CORP ANDINA DE FOMENTO	USD	29/09/2023	26/03/2024	6,17	Al vencimiento	0	30.414	4.053,76
BID	USD	06/10/2022	02/10/2023	5,90	Al vencimiento	0	32.173	4.053,76
BLADEX(PANAMA)	USD	17/05/2023	08/11/2023	7,13	Trimestral	0	122.599	4.053,76
CITIBANK N.A. NEW YORK	USD	31/05/2023	27/11/2023	6,77	Trimestral	0	40.757	4.053,76
BNP PARIBAS	USD	28/11/2022	01/12/2023	7,22	Al vencimiento	0	69.864	4.053,76
STANDARDCHARTEREDBANK	USD	28/07/2023	14/12/2023	6,62	Semestral	0	201.837	4.053,76
IFC	USD	23/12/2022	18/12/2023	6,46	Al vencimiento	0	42.298	4.053,76
COBANK	USD	26/01/2023	29/12/2023	5,99	Trimestral	0	12.495	4.053,76
CITIBANK N.A. NEW YORK	USD	16/06/2023	12/03/2024	6,78	Trimestral	0	79.730	4.053,76
COBANK	USD	27/04/2023	26/04/2024	6,80	Trimestral	0	57.426	4.053,76
BANK OF AMERICA N.A	USD	15/05/2023	08/08/2023	6,93	Anual	0	121.977	4.053,76
WELLS FARGO BANK	USD	17/05/2023	10/05/2024	6,43	Semestral	0	31.123	4.053,76
COBANK	USD	12/06/2023	05/06/2024	6,76	Trimestral	0	85.366	4.053,76
COBANK	USD	17/07/2023	19/07/2024	5,85	Al vencimiento	0	58.732	4.053,76
BLADEX(PANAMA)	USD	30/07/2021	12/07/2024	2,85	Semestral	0	32.596	4.053,76
COBANK	USD	31/07/2023	12/07/2024	5,95	Al vencimiento	0	13.384	4.053,76
IFC	USD	25/06/2019	15/07/2024	8,65	Trimestral	0	44.279	4.053,76



BID	USD	22/08/2023	16/09/2024	7,02	Al vencimiento	0	131.076	4.053,76
IFC	USD	27/09/2023	19/09/2024	6,99	Al vencimiento	0	60.806	4.053,76
CAIXABANK	USD	27/09/2023	20/09/2024	6,99	Trimestral	0	12.161	4.053,76
BRDESCO BANK	USD	22/09/2023	20/09/2024	7,06	Al vencimiento	0	40.577	4.053,76
IFC	USD	20/12/2019	15/04/2025	8,23	Semestral	0	59.802	4.053,76
ECO BUSINESS FUND ECO BUSINESS	USD	10/09/2020	15/06/2025	9,15	Semestral	0	55.185	4.053,76
Corp.Int.Inversiones	USD	15/02/2023	15/02/2026	8,26	Trimestral	0	345.095	4.053,76
BCIE	USD	13/04/2016	13/04/2026	9,91	Trimestral	0	1.138	4.053,76
BANK OF NEW YORK USA	USD	18/01/2017	15/12/2026	6,00	Trimestral	0	131.095	4.053,76
BCIE	USD	16/03/2022	13/04/2027	3,50	Trimestral	0	13.333	4.053,76
Corp.Int.Inversiones	USD	15/02/2023	15/02/2028	8,51	Trimestral	0	181.936	4.053,76
BID	USD	15/02/2023	15/02/2028	8,51	Trimestral	0	60.616	4.053,76
BCCR	CRC	03/02/2021	03/02/2025	0,80	Al vencimiento	0	364.809	4.053,76
Banco Nacional de Costa Rica	CRC	03/06/2021	03/06/2026	6,10	mensual	0	228.296	4.053,76
CITIBANK, N.A.	USD	30/09/2023	01/10/2023	5,00	Al vencimiento	-	1.742	4.053,76
FMO NETHERLANDS	USD	28/09/2017	20/06/2027	9,29	Semestral	1.430.738	116.493	4.053,76
ECO-BUSINESS FUND	USD	04/05/2020	15/06/2029	9,15	Semestral	1.637.095	146.848	4.053,76
BID	USD	09/02/2021	23/12/2025	3,92	Trimestral	476.913	48.350	4.053,76
BID	USD	04/06/2021	23/12/2025	4,05	Semestral	715.369	71.800	4.053,76



IFC INTERNATIONAL	USD	26/04/2023	22/03/2024	7,12	Al vencimiento	-	208.033	4.053,76
BID	USD	03/05/2023	13/10/2023	7,89	Al vencimiento	-	14.573	4.053,76
COMMERZBANK AG	USD	21/06/2023	18/12/2023	7,89	Al vencimiento	-	31.204	4.053,76
BANCO LATINOAMERICANO	USD	05/07/2023	02/10/2023	8,47	Al vencimiento	-	46.978	4.053,76
WELLS FARGO BANK	USD	21/09/2023	26/02/2024	7,75	Al vencimiento	-	10.023	4.053,76
CITIBANK, N.A.	USD	22/09/2023	21/12/2023	7,90	Al vencimiento	-	20.204	4.053,76
BANDESAL	USD	06/04/2011	02/03/2032	5,48	Mensual	27.771	17.329	4.053,76
BANDESAL	USD	28/09/2011	22/09/2031	4,03	Trimestral	8.801	1.753	4.053,76
Banco de América Central	USD	24/02/2022	23/02/2027	9,50	Trimestral	24	98.951	4.053,76
Pacific National Bank - Miami	USD	30/11/2022	30/11/2032	6,41	Mensual	1.700	8.435	4.053,76
Sobregiros Bancarios	HNL	30/09/2023	01/10/2023				292	4.053,76
Total Obligaciones ME							15.380.780	

Títulos Emitidos en Pesos (COP Millones)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Corte	Periodo Intereses	Amort. Capital	Saldo Sep-23
TV	25/04/2012	25/04/2027	IPC+4.56	TV	0	225.063
TV	13/05/2015	13/05/2025	IPC+4.14	TV	0	408.116
TV	29/03/2017	29/03/2025	IPC + 3.83	TV	0	200.116
TF	29/03/2017	29/03/2024	TF 7.40	TV	0	198.976
TV	28/09/2016	28/09/2026	IPC + 4.16	TV	0	358.825
TV	25/04/2017	25/04/2027	IBR + 2.13	MV	0	431.949
TV	07/06/2017	07/06/2024	IPC + 3.13	TV	0	175.242



TV	07/06/2017	07/06/2027	IPC + 3.39	TV	0	170.540
TV	15/11/2018	15/11/2026	IPC + 3.39	TV	0	168.897
TV	19/02/2019	19/02/2029	IPC+3.64	TV	0	227.847
TV	16/07/2019	16/07/2029	IPC+3.03	TV	0	127.418
TF	16/07/2019	16/07/2024	T.E. 6.04	TV	0	310.456
TF	26/09/2019	26/09/2026	T.F. 6.18	TV	0	289.950
TV	26/09/2019	26/09/2031	IPC+2.73	TV	0	119.410
TV	15/08/2012	15/08/2027	IPC+4.23	TV	0	234.510
TV	13/02/2013	13/02/2028	IPC+3.47	TV	0	188.070
TV	15/05/2014	15/05/2024	IPC+3.89	TV	0	164.036
TV	09/10/2014	09/10/2024	IPC+3.96	TV	0	132.314
TV	12/02/2015	12/02/2025	IPC+3.67	TV	0	136.695
TV	27/07/2016	27/07/2028	IPC+4.00	TV	0	252.589
TV	10/11/2015	10/11/2025	IPC + 4.50	TV	0	279.648
TF	11/02/2020	11/02/2027	TF=6.24 EA	TV	0	170.685
TF	11/02/2020	11/02/2032	T.F. 2.83	TV	0	374.234
TF	11/02/2020	11/02/2025	TF=6.04 EA	TV	0	245.830
TF	18/02/2021	18/02/2026	T.E. 4.69	TV	0	221.789
TV	18/02/2021	18/02/2028	IPC+1.91	TV	0	279.995
TF	18/02/2021	18/02/2031	T.E. 2.51	TV	0	259.374
TV	25/08/2020	25/08/2027	IBR+2.05	MV	0	363.105
TV	07/09/2021	07/09/2031	IPC+3.40	TV	0	219.194
TV	07/09/2021	07/09/2024	IBR+1.34	MV	0	279.583
TF	07/09/2021	07/09/2026	T.F. 6.89	TV	0	206.290
Total						7.420.744



Títulos Emitidos en Moneda Extranjera (COP Millones)	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Corte	Periodo Intereses	Amort. Capital	Saldo Sep-23	TRM - Conversión a Pesos
TF	USD	22/04/2021	Perpetuo	6.65	S.V	0	2.070.197	4.053,76
TV	CRC	26/02/2019	26/02/2024	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	90.340	4.053,76
TV	CRC	14/03/2019	14/03/2024	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	59.980	4.053,76
TF	CRC	14/03/2022	18/06/2025	4.75	SV	0	59.890	4.053,76
TV	CRC	02/06/2022	2/06/2027	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	60.840	4.053,76
TF	CRC	26/02/2021	26/02/2024	5.88	SV	0	75.120	4.053,76
TF	CRC	14/03/2022	14/04/2025	4.71	SV	0	86.080	4.053,76
TF	CRC	14/03/2022	18/06/2025	4.75	SV	0	33.930	4.053,76
TV	CRC	02/06/2022	2/06/2027	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	77.010	4.053,76
TF	CRC	08/03/2021	8/03/2024	5.88	SV	0	89.970	4.053,76
TF	CRC	20/04/2021	19/04/2024	5.88	SV	0	178.425	4.053,76
TF	CRC	25/05/2021	24/07/2024	5.29	SV	0	114.110	4.053,76
TF	CRC	28/05/2021	20/08/2024	5.29	SV	0	152.120	4.053,76
TF	CRC	09/07/2021	9/10/2024	5.29	SV	0	151.180	4.053,76
TF	CRC	24/09/2021	24/09/2026	5	SV	0	132.050	4.053,76
TF	CRC	18/11/2021	18/05/2026	5.13	SV	0	65.450	4.053,76



TF	CRC	07/07/2022	7/07/2027	9.59	SV	0	190.880	4.053,76
TF	CRC	11/07/2022	11/07/2029	10.29	SV	0	148.880	4.053,76
TF	CRC	08/08/2022	8/10/2027	6.88	SV	0	63.160	4.053,76
TF	CRC	24/08/2022	24/08/2026	10.53	SV	0	39.060	4.053,76
TF	CRC	23/08/2022	23/08/2027	10.59	SV	0	37.760	4.053,76
TF	CRC	05/10/2022	5/10/2027	11.94	SV	0	197.590	4.053,76
TF	CRC	14/10/2022	14/06/2024	11.47	SV	0	123.950	4.053,76
TF	CRC	14/10/2022	14/05/2027	11.65	SV	0	78.710	4.053,76
TF	USD	22/11/2021	22/11/2024	3.82	SV	0	54.070	4.053,76
TF	USD	03/11/2022	3/11/2025	6.76	SV	0	31.020	4.053,76
TF	USD	24/03/2023	24/03/2026	45450	SV	0	40.650	4.053,76
TF	USD	30/03/2023	30/03/2026	6.94	SV	0	63.020	4.053,76
TF	USD	16/05/2023	16/05/2029	6.88	SV	0	103.930	4.053,76
TF	USD	24/08/2023	24/08/2025	7.18	SV	0	102.030	4.053,76
TF	USD	10/09/2021	10/12/2023	4.75	TV	0	30.486	4.053,76
TF	USD	14/09/2021	14/12/2023	4.75	TV	0	30.470	4.053,76
TF	USD	20/09/2021	20/09/2026	5.60	TV	0	81.212	4.053,76
TF	USD	03/07/2023	3/07/2025	7.13	TV	0	1.340	4.053,76
TF	USD	19/09/2023	19/09/2030	7.00	TV	0	6.095	4.053,76
TF	USD	19/09/2023	19/09/2025	6.20	TV	0	2.031	4.053,76
TF	USD	29/09/2023	29/09/2025	6.20	TV	0	1.622	4.053,76
TF	USD	07/07/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	111.432	4.053,76



TF	USD	18/07/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	103	4.053,76
TF	USD	28/07/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	411	4.053,76
TF	USD	01/08/2022	1/08/2027	5.99	TV	0	40.943	4.053,76
TF	USD	22/08/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	386	4.053,76
TF	USD	26/08/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	1.644	4.053,76
TF	USD	05/09/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	608	4.053,76
TF	USD	07/09/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	41	4.053,76
TF	USD	08/09/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	12	4.053,76
TF	USD	02/02/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	105.584	4.053,76
TF	USD	30/03/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	4.100	4.053,76
TF	USD	28/04/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	451	4.053,76
TF	USD	08/06/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	410	4.053,76
TF	USD	23/06/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	12.465	4.053,76
TF	USD	23/07/2023	23/01/2034	6.30	TV	0	49.356	4.053,76
TF	USD	23/01/2019	23/01/2025	5.99	TV	0	4.100	4.053,76
TF	USD	23/07/2021	23/01/2025	5.99	TV	0	57.405	4.053,76
TF	USD	31/10/2019	31/10/2025	5.75	TV	0	40.934	4.053,76
TF	USD	31/10/2019	31/10/2024	5.60	TV	0	102.308	4.053,76
TF	USD	24/07/2023	24/07/2030	7.00	TV	0	74.344	4.053,76
TF	USD	31/07/2023	31/07/2030	7.00	TV	0	74.245	4.053,76
TF	LPS	4/9/2001	27/11/2017	15	MV	0	26	4.053,76



Total							5.605.968
--------------	--	--	--	--	--	--	------------------

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Depósitos y exigibilidades	88.526.231	100.879.206	121.072.054	114.677.992	122.000.273
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos	39.959.495	51.734.398	55.413.302	53.189.487	45.185.641
Depósitos en cuenta corriente	13.016.044	17.035.646	17.809.064	17.017.788	16.264.056
Certificados de depósito a término	33.739.238	29.928.957	46.594.630	42.790.013	59.819.984
Otras exigibilidades	1.811.454	2.180.205	1.255.058	1.680.704	730.592
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.936.230	835.081	1.122.449	3.914.683	4.379.889
Instrumentos financieros derivados	1.640.252	648.303	2.357.237	2.553.458	1.695.958
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.418.748	14.138.621	21.638.961	18.507.089	18.865.973
Instrumentos de deuda emitidos	12.535.392	16.910.828	14.976.148	15.770.370	13.026.712
Cuentas por pagar	1.589.854	1.879.113	2.851.365	1.876.975	2.123.107
Total	120.646.707	135.291.152	164.018.214	157.300.567	162.091.912

19. PROCESOS JUDICIALES RELEVANTES

Los procesos judiciales relevantes a 30 de septiembre de 2023, en las que el Emisor es el demandado, se presentan a continuación:

Septiembre 30, 2023 (COP Millones)				
Clase del proceso	Cuantía actual provisionada	Estado procesal	Calificación actual	Clase de proceso
Litigios Ordinarios	3.420	Activo	Probable	Laboral
Litigios Ordinarios	5.224	Activo	Probable	Civil
Litigios Ordinarios	689	Activo	Probable	Comercial
Litigios Ordinarios	40	Activo	Probable	Otros
Litigios Ordinarios	9.487	Activo	Probable	Fogafin
Total provisión	18.860			

Adicionalmente se relacionan los procesos relevantes que a la fecha dada su calificación de remoto no están siendo revelados en las notas a los Estados Financieros:



Clase del proceso	Cuantía actual	Estado procesal	Calificación actual
Acción popular (Pretenden declarar que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999).	Indeterminada por la naturaleza de la acción popular.	Davivienda fue desvinculado del proceso, pero, los demandantes interpusieron recurso de apelación en contra de dicha decisión. Está pendiente de resolver el mencionado recurso.	Remoto.
Acción de grupo (Pretenden la indemnización a su favor y a cargo de varias entidades -dentro de las cuales está Davivienda- por supuestos daños por el inicio de procesos ejecutivos bajo el sistema UPAC).	Indeterminada por la naturaleza de la acción popular.	Se encuentra en período de pruebas al interior del proceso.	Remoto.
Acción popular (Pretende la devolución de supuestos pagos de intereses indebidamente cobrados por Davivienda).	Indeterminada por la naturaleza de la acción popular.	El juzgado de conocimiento fijó fecha para la audiencia inicial.	Remoto.
Acción de responsabilidad civil extracontractual (Pretenden el pago de indemnización).	COP \$18.914.321.127 (valor de las pretensiones expuestas en la demanda).	Davivienda contestó la demanda, oponiéndose a las pretensiones. Pendiente de fijación de fecha de audiencia inicial.	Remoto.

20. VALORES INSCRITOS EN EL RNVE

A la fecha del presente Prospecto de Información el Emisor tiene los siguientes valores inscritos en el RNVE²:

Nombre del título	Tipo Inscripción	Inscrito en	Fecha	Monto Autorizado (COP Millones)	Moneda	Última Calificación
CDT BANCO DAVIVIENDA (ANTES GRANBANCO- BANCAFE)	AUT	BVC	ago-85			
CDT BANCO DAVIVIENDA S.A. (ANTES BANSUPERIOR)	AUT	BVC	ene-90			
CDT CONFINANCIERA HOY CDT BANCO DAVIVIENDA	AUT	BVC	feb-90			
CDT BANCO DAVIVIENDA ANTES LEASING BOLIVAR	AUT	BVC	oct-93			
CAVC BANCO DAVIVIENDA (ANTES GRANBANCO- BANCAFE)	AUT	BVC	jun-94			
CDT BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BVC	oct-94			
BGG BANCO DAVIVIENDA(ANTES GRANBANCO- U.C.N. CORP FINANCIERA)	AUT	BVC	oct-95	20.000	COP	
CAVC BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	RNVE	jun-97			
CDAT BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	RNVE	jun-97			
CDAT BANCO DAVIVIENDA S.A.(ANTES BANSUPERIOR)	AUT	RNVE	dic-97			
CDAT BANCO DAVIVIENDA (ANTES GRANBANCO-	AUT	RNVE	mar-98			

² Fuente: <https://www.superfinanciera.gov.co/PrgmasEmision/reporte/ProgramasEmisionReporteTituloList.xhtml?entidad=039&tipoEntidad=001>



BANCAFE)

BONOS HIPOTECARIOS ESTRUCTURADOS BANCO DAVIENDAGRANBANCO S.A.	AUT	RNVE	may-06	1.550	UVR	
AO BANCO DAVIVIENDA S.A.	NOR	RNVE	ene-07	260.000	COP	
ADP SIN DERECHO A VOTO BANCO DAVIVIENDA	NOR	BVC	jul-10			
BO SEGUNDO MERCADO -2017 BANCO DAVIVIENDA	AUT	BVC	abr-17	450.000	COP	
BO BANCO DAVIVIENDA S.A. SEGUNDO MERCADO	AUT	RNVE	ago-20	362.500	COP	
BO PEC 2DO. TRAMO SUBORDINADO(1) PEC BANCO DAVIVIENDA	AUT	BC	feb-11	400.000	COP	AA+
BO PEC 3ER TRAMO BANCO DAVIVIENDA	AUT	BC	ago-12	400.000	COP	AAA
BO PEC 4TO. TRAMO BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	feb-13	500.000	COP	
BO PEC 6TO. TRAMO BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	may-14	600.000	COP	AAA
BO PEC 7MO. TRAMO BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	oct-14	600.000	COP	AAA
BO PEC 8AVO. TRAMO BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	feb-15	700.000	COP	AAA
BO PEC 9° TRAMO SUBORDINADOS (2) PEC DAVIVIENDA	AUT	BC	may-15	400.000	COP	
BO PEC 10° TRAMO BANCO DAVIVIENDA	AUT	BC	nov-15	800.000	COP	
BO SUBORDINADOS (CODIGO 1ER TRAMO)	AUT	BC	dic-15	358.589	COP	AAA
BO PEC (CODIGO 1ER TRAMO) (REAPERTURA SERIE C - 2018)	AUT	BC	dic-15	800.000	COP	AAA
BO PEC 3ER TRAMO (2D. DE BONOS SUBORDINADOS)	AUT	BC	mar-17	300.000	COP	
BO PEC 4TO. TRAMO (2DO DE ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	jun-17	500.000	COP	
BO PEC 5TO. TRAMO (3ERO DE ORDINARIOS)BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	nov-18	300.000	COP	
BO PEC 6TO. TRAMO (4TO DE BONOS ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	feb-19	500.000	COP	AAA
BO PEC 7MO. TRAMO (5TO DE BONOS ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	jul-19	599.680	COP	
BO PEC 8AVO. TRAMO (6TO. DE BONOS ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	sept-19	700.000	COP	
BO PEC 9NO.TRAMO (7MO. DE BONOS ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	feb-20	700.000	COP	AAA
BO PEC 10MO. TRAMO (8AVO. DE BONOS ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	feb-21	700.000	COP	
BO PEC 11AVO. TRAMO (9NO. DE BONOS ORDINARIOS) BANCO DAVIVIENDA S.A.	AUT	BC	sept-21	700.000	COP	

21. TÍTULOS DE DEUDA EN CURSO QUE SE HAYAN OFRECIDO PÚBLICAMENTE Y SE ENCUENTREN SIN REDIMIR

Los bonos del Emisor ofrecidos públicamente en moneda local sin redimir a 30 de septiembre de 2023 son:

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011 (en COP miles de millones)



Emisión	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado	Monto Vigente**
Segunda Emisión	25/04/2012	25/04/2027	COP	400	400	225
Tercera Emisión	15/08/2012	15/08/2027	COP	500	500	235
Cuarta Emisión	13/02/2013	13/02/2028	COP	500	500	188
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2024	COP	600	600	164
Séptima Emisión	9/10/2014	9/10/2024	COP	600	600	132
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2025	COP	700	700	137
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	COP	400	400	408
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2025	COP	600	600	280
Total bonos en circulación				4.300	4.300	1.768

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

**El valor incluye capital e intereses.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015 (en COP miles de millones)

Emisión	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado	Monto Vigente**
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2028	COP	600	600	253
Segunda Emisión	28-sep-16	28-sep-26	COP	400	359	359
Tercera Emisión	29/03/2017	29/03/2025	COP	400	399	399
Cuarta Emisión	7/06/2017	7/06/2027	COP	700	700	346
Quinta Emisión	15/11/2018	15/11/2026	COP	300	253	169
Sexta Emisión	19/02/2019	19/02/2029	COP	500	500	228
Séptima Emisión	16/07/2019	16/07/2029	COP	600	600	438
Octava Emisión	26-sep-19	26-sep-31	COP	700	700	409
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/1932	COP + UVR	700	786	791
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/1931	COP + UVR	700	755	761
Décima Primera Emisión	7-sep-21	7-sep-31	COP	700	700	705
Total bonos en circulación				6.300	6.352	4.857

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

**El valor incluye capital e intereses.

Emisiones Locales con Único Comprador (en COP miles de millones)

Emisión	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado	Monto Vigente**
Ordinarios	25-abr-17	25-abr-27	COP	433	433	433
Ordinarios	25-ago-20	25-ago-27	COP	363	363	363



Total bonos en circulación	796	796	796
-----------------------------------	------------	------------	------------

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

**El valor incluye capital e intereses.

Bonos Internacionales (en USD millones)

Tipo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente	Tasa Cupón	Bolsa de Negociación
AT1	22-abr-21	Perpetuo NC10	USD	500	500	6,65%	SGX

22. GARANTÍAS REALES OTORGADAS A FAVOR DE TERCEROS

A la fecha del presente Prospecto de Información, el Emisor no ha otorgado garantías reales a favor de terceros para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones, a excepción de las operaciones de reporto u otras operaciones de tesorería de naturaleza similar o equivalente realizadas en el giro ordinario de sus negocios.

23. EVALUACIÓN CONSERVADORA DE LAS PERSPECTIVAS DEL EMISOR

En línea con su plan de negocios, el Banco Davivienda continuará generando soluciones y experiencias innovadoras para personas y empresas, afianzando su posición de liderazgo en el sector financiero a través de una estrategia sostenible que genere impactos positivos en el medio ambiente y en la sociedad.

El Banco tiene la intención de continuar avanzando en el desarrollo de su estrategia, apalancado en la tecnología y la esencia digital que lo caracteriza, generando valor para sus grupos de interés.

El Banco continuará fortaleciendo sus prácticas en diferentes niveles para seguir aprovechando las oportunidades en el mercado. La gestión del portafolio de créditos, fondeo y capital se orientarán hacia el crecimiento rentable y sostenible del negocio. Adicionalmente, el Banco continuará trabajando para hacer más eficiente su operación a través de la digitalización y de esquemas de autogestión que mejoren la productividad.

Davivienda seguirá manteniendo un enfoque en la innovación para continuar estando cerca de sus clientes, con un servicio de alto nivel y experiencias sencillas, confiables y amigables.



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO V - COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA Y CONSOLIDADA DEL EMISOR

Este capítulo debe ser leído junto con los estados financieros y las notas a ellos, la descripción del negocio y demás información contenida en este prospecto de información y sus anexos que implican riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los que se discutieron en las declaraciones a futuro, como resultado de diversos factores, incluidos sin limitación, los señalados en factores de riesgo y aspectos señalados en este Prospecto de Información. Al tomar una decisión de inversión, los inversionistas deben basarse en su propio examen que hagan del Emisor, los términos de este Prospecto y la información financiera presentada en este documento.

Los Estados Financieros fuente para la elaboración del presente Prospecto de Información y de este capítulo son los elaborados por el Emisor y revelados al mercado, así:

- Para las cifras del 2020 - 2021: Consolidados y Separados para el año 2021 comparativo con el 2020
 - Para las cifras del 2022: Consolidados y Separados para el año 2022
 - Para las cifras de septiembre del 2022: Consolidados y Separados intermedios de septiembre de 2022
 - Para las cifras de septiembre del 2023: Consolidados y Separados intermedios de septiembre de 2023
- 1. TENDENCIAS, COMPROMISOS O ACONTECIMIENTOS CONOCIDOS QUE PUEDAN O VAYAN A AFECTAR SIGNIFICATIVAMENTE LA LIQUIDEZ DEL EMISOR, SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN O SU SITUACIÓN FINANCIERA**

El Emisor no es ajeno a los vaivenes del mercado, pero la diversificación de negocios en los que participa y las geografías donde tiene presencia atenúan el riesgo. El Emisor no prevé acontecimientos que vayan a afectar significativamente su liquidez, resultado o situación financiera.

2. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1 Margen Financiero Bruto

2021 vs. 2020

El margen financiero bruto acumulado a diciembre de 2021 alcanzó cerca de \$7,5 billones, reduciéndose 1,1% en relación al mismo periodo de 2020, debido a menores ingresos financieros. Esto se explica principalmente por menores ingresos de cartera debido a mayor competencia en el mercado, cambios en la composición del portafolio, así como por el contexto de bajos niveles de tasas de interés, en línea con la tasa de intervención en Colombia, la cual se mantuvo cercana al 1,75% durante la mayor parte del año. Así mismo, los ingresos de inversiones se mantuvieron afectados durante el año, debido a la volatilidad del mercado de títulos a nivel local y la desvalorización del portafolio.



2022 vs. 2021

El margen financiero bruto acumulado a diciembre de 2022, alcanzó cerca de \$8,9 billones, con un crecimiento de 18,3% en relación al mismo periodo del año anterior, debido al crecimiento de \$5,3 billones en los ingresos financieros, frente al crecimiento de \$3,9 billones en los egresos financieros.

El aumento de los ingresos financieros se explica por mayores ingresos de cartera debido al incremento en la tasa de intervención del Banco de la República en Colombia, la cual pasó de 3,00% durante diciembre de 2021 a 12,00% en diciembre de 2022. Adicionalmente, los ingresos de inversiones presentaron un incremento frente al año anterior, lo cual se explica por el portafolio de instrumentos de deuda dado el comportamiento de los TES durante el año.

Sep. 2023 vs. Sep 2022

El margen financiero bruto acumulado a septiembre de 2023, alcanzó cerca de \$7,1 billones, con un crecimiento de 8,9% en relación al mismo periodo del 2022, debido a un mayor incremento en los ingresos financieros, comparativamente frente al incremento en los egresos financieros.

Los ingresos de cartera aumentaron debido a los incrementos en la tasa de intervención del Banco de la República en Colombia presentados en los últimos 12 meses, que han permitido el re-precio del activo al alza. Por otro lado, los ingresos de inversiones presentaron un incremento frente al año anterior, lo cual se explica por la valorización del portafolio de instrumentos de renta fija dado el comportamiento de los TES durante el año.

2.2 Gasto de Provisiones

2021 vs. 2020

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a diciembre de 2021 alcanzó \$3,3 billones, con una reducción del 21,4% frente al acumulado en el mismo período de 2020, principalmente como resultado de la reactivación económica durante el año, que resultó en una mejora en el perfil de riesgo del portafolio, así como por mejores expectativas macroeconómicas para Colombia y Centroamérica.

2022 vs. 2021

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a diciembre de 2022, alcanzó \$3,4 billones, con un crecimiento de 4,4% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Lo anterior se explica por la mayor necesidad de provisiones principalmente durante el tercer y cuarto trimestre de 2022, como resultado de la materialización de un entorno económico desafiante y de la expectativa de que esta tendencia continúe hacia el 2023, lo cual se reconoce a través de la actualización de las expectativas macroeconómicas en los modelos de provisiones.

Sep. 2023 vs. Sep 2022

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a septiembre de 2023, alcanzó \$4,2 billones, con un crecimiento de 97,8% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica por los esfuerzos realizados durante lo corrido del año, y se encuentra alineado con las expectativas, bajo las cuales se anticiparon altos niveles de provisiones para continuar cubriendo el riesgo de crédito del portafolio.



2.3 Ingresos no Financieros

2021 vs. 2020

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2021 incrementaron 30,5% frente al año anterior, principalmente como consecuencia del aumento en los ingresos por comisiones, como resultado de mayores niveles de transaccionalidad durante 2021, reactivación en el cobro de algunas comisiones, así como por la incorporación de los ingresos de la compañía de cobranzas. También se presentó una dinámica positiva en las operaciones de seguros y mayores ingresos por dividendos.

2022 vs. 2021

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2022 incrementaron 18,0% frente al año anterior, principalmente por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta de crédito y débito, y por comisiones de colocación de seguros, así como por un efecto base debido al deterioro del crédito mercantil en El Salvador a finales del año anterior.

Sep. 2023 vs. Sep 2022

Los ingresos no financieros acumulados a septiembre de 2023 incrementaron 10,4% frente al año anterior, principalmente por el aumento en los ingresos por colocación de seguros en Colombia, comisiones de tarjeta de crédito y transaccionalidad, así como por el incremento en los resultados por operaciones de seguros en Centroamérica.

2.4 Gastos Operacionales

2021 vs. 2020

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2021 alcanzaron \$4,5 billones aumentando 8,7% frente al acumulado a diciembre de 2020.

Lo anterior se explica principalmente por el crecimiento en los gastos de personal, explicado por el incremento en los beneficios a empleados por el pago del pacto colectivo y el aumento en las comisiones a las fuerzas de ventas por incentivos relacionados con resultados; y por otro lado, en los gastos de operación y otros explicado en su mayoría por el incremento en publicidad, seguros y honorarios.

2022 vs. 2021

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2022 alcanzaron los \$5,2 aumentando 16,6% frente al acumulado a diciembre de 2021, impactados por la tasa de cambio, la inflación y el incremento salarial en Colombia.

Los gastos de operación y otros, fueron impulsados por los gastos relacionados con el impuesto de industria y comercio, seguros, servicios en la nube, honorarios y publicidad. Por su parte, los gastos de personal aumentaron explicado en su mayoría por el incremento en incentivos a la fuerza de ventas por colocación de productos.



Sep. 2023 vs. Sep 2022

Los gastos operacionales acumulados a septiembre de 2023 alcanzaron los \$4,4 billones aumentando 15,9% frente al acumulado a septiembre de 2022, impactados por la inflación, el incremento salarial en Colombia, y los efectos de tasa de cambio durante el año (devaluación del peso colombiano respecto al dólar y apreciación del colón frente al dólar).

Los gastos de personal aumentaron como resultado del incremento salarial entre 2022 y 2023 y el pago a la fuerza de ventas por colocación de productos.

Los gastos de operación y otros aumentaron como resultado de mayores gastos de impuestos diferentes al impuesto de renta, gastos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y seguro de depósito.

2.5 Impuestos

2021 vs. 2020

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2021 se ubicó en \$511,9 mil millones, aumentando 651,3% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido al incremento en la utilidad antes de impuestos.

2022 vs. 2021

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2022 se ubicó en \$703,6 mil millones, aumentando 37,5% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, originado en el incremento de la tarifa del impuesto de renta que pasó del 34% en el año 2021, al 38% para el año 2022.

Sep. 2023 vs. Sep 2022

El impuesto de renta acumulado a septiembre de 2023 se ubicó en -\$341,1 mil millones, disminuyendo respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

2.6 Utilidad Neta

2021 vs. 2020

La utilidad consolidada cerró en \$1,26 billones, aumentando un 209,1% frente a la cifra registrada en diciembre de 2020, explicada principalmente por la reducción en el gasto en provisiones y egresos financieros, mayores ingresos operacionales y de cambios y derivados.

2022 vs. 2021

La utilidad consolidada cerró en \$1,62 billones, aumentando un 28,1% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2021. Explicada principalmente por el incremento en los ingresos de cartera, un menor costo de riesgo frente al registrado el año anterior y mayores ingresos no financieros.

Sep. 2023 vs. Sep 2022

El resultado consolidado cerró en -\$102,2 mil millones, reduciéndose un 106,5% frente a la cifra acumulada en septiembre de 2022. Explicado principalmente por el incremento de los egresos



financieros, gasto de provisiones y gastos operacionales, así como por menores ingresos por cambios y derivados.

3. PASIVO PENSIONAL

El Emisor cuenta con un plan de beneficios definidos el cual consta de una Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A septiembre 30 de 2023 el valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados, según los estados financieros consolidados del Emisor ascendía a COP 14.823 millones.

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

4. PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A 30 de septiembre de 2023, el Emisor a nivel consolidado tenía los siguientes préstamos en moneda extranjera:



Banco Davivienda (COP Millones)	Moneda	Fecha Inicial	Fecha Final	Tasa Interés E.A.	Periodo Intereses	Amort, Capital	Saldo Sep-23	TRM - Conversión a Pesos
Bancoldex	USD	31/05/2022	03/06/2025	5,32	Trimestral	0	399	4.053,76
Bancoldex	USD	04/04/2016	03/09/2027	8,47	Semestral	2	6.060	4.053,76
Bancoldex	USD	25/07/2014	25/07/2024	8,28	Semestral	27	2.470	4.053,76
Bancoldex	USD	17/02/2016	03/09/2027	8,47	Semestral	18	51.647	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	13/12/2019	15/12/2029	7,97	Semestral	0	1.387.079	4.053,76
Overseas Private Investment Corporation OPIC	USD	01/08/2018	15/03/2030	7,06	Trimestral	359	637.611	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	08/04/2020	01/07/2028	6,72	Semestral	0	373.458	4.053,76
United States International Development Finance Corporation ("DFC")	USD	28/12/2020	15/01/2030	7,91	Trimestral	0	1.029.913	4.053,76
BID Banco Interamericano de Desarrollo	USD	30/09/2020	15/12/2027	5,86	Anual	0	85.815	4.053,76
OPEC Fund for International Development	USD	30/06/2020	30/06/2030	7,97	Semestral	0	206.351	4.053,76
Development Finance Institute Canada (DFIC) Inc.	USD	23/12/2020	23/12/2030	7,66	Trimestral	0	81.044	4.053,76
BID Invest (Inter-American Investment Corporation)	USD	30/09/2020	15/12/2030	7,91	Trimestral	0	405.221	4.053,76
Japan International Cooperation Agency JICA	USD	11/04/2022	15/12/2028	6,54	Semestral	0	608.709	4.053,76
Bladex Panamá	USD	01/07/2022	27/12/2023	7,29	Trimestral	0	185.853	4.053,76
Banco BTG Pactual SA Cayman Branch	COP	08/09/2022	09/09/2024	17,32	Mensual	0	135.887	4.053,76
Banco BTG Pactual SA Cayman Branch	COP	07/09/2022	09/09/2024	17,22	Mensual	0	225.959	4.053,76
Toronto Dominion Bank	USD	11/10/2022	11/10/2023	5,41	Anual	0	170.803	4.053,76

Prospecto de Información
Programa de Emisión y Colocación
 Acciones Ordinarias y Preferenciales
 Banco Davivienda S.A.
 Febrero de 2024



Citibank New York U.S.A	USD	24/10/2022	19/10/2025	6,95	Semestral	0	657.057	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	26/10/2022	23/10/2023	6,19	Anual	0	42.907	4.053,76
Corporación Andina de Fomento (CAF)	USD	03/11/2022	03/11/2023	6,48	Semestral	0	208.233	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	26/10/2022	23/10/2023	6,19	Anual	0	85.814	4.053,76
BNP Paribas	COP	06/12/2022	04/12/2023	16,30	Anual	0	270.788	4.053,76
Corporación Andina de Fomento (CAF)	USD	15/12/2022	15/12/2023	6,67	Semestral	0	82.727	4.053,76
JPMorgan Chase Bank	USD	15/12/2022	13/12/2024	7,21	Trimestral	0	203.337	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	20/12/2022	25/10/2027	7,60	Semestral	0	61.260	4.053,76
BNP Paribas	COP	20/12/2022	20/12/2023	16,30	Anual	0	270.462	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	25/10/2022	25/10/2027	7,60	Semestral	0	1.127.189	4.053,76
International Finance Corporation (IFC)	USD	26/01/2023	26/01/2026	6,99	Anual	0	40.850	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	28/02/2023	27/02/2024	7,27	Anual	0	211.528	4.053,76
Wells Fargo Bank	USD	21/07/2023	19/07/2024	7,24	Anual	0	185.059	4.053,76
Commerzbank	USD	13/07/2023	08/07/2024	7,43	Anual	0	206.036	4.053,76
CaixaBank	USD	19/07/2023	18/07/2024	6,54	Anual	0	82.166	4.053,76
Commerzbank	USD	19/07/2023	15/07/2024	7,39	Anual	0	82.307	4.053,76
JPMorgan Chase Bank	USD	28/07/2023	22/07/2024	7,25	Anual	0	205.342	4.053,76
Banco de Crédito e Inversiones BCI Chile	USD	03/08/2023	30/01/2024	6,87	Semestral	0	81.987	4.053,76
Deutsche Bank	JPY	01/09/2023	02/10/2023	0,15	Mensual	0	437	4.053,76
Deutsche Bank	USD	06/09/2023	04/09/2024	6,43	Anual	0	81.075	4.053,76
Deutsche Bank	JPY	01/09/2023	02/10/2023	0,15	Mensual	0	562	4.053,76
Deutsche Bank	JPY	01/09/2023	02/10/2023	0,15	Mensual	0	1.732	4.053,76



Bank Of America N.Y. USA	USD	25/09/2023	25/09/2024	6,32	Mensual	0	89.277	4.053,76
Bank Of America N.Y. USA	USD	22/12/2021	22/12/2023	6,36	Mensual	397	121.806	4.053,76
Banco BBVA New York	USD	27/07/2023	26/07/2024	7,58	Semestral	0	205.505	4.053,76
Bladex Panamá	USD	02/08/2023	01/08/2024	7,58	Anual	0	205.250	4.053,76
Suc Miami Wells Fargo Bank	USD	24/03/2023	15/03/2024	6,77	Al vencimiento	0	40.583	4.053,76
Suc Miami Wells Fargo Bank	USD	14/07/2023	08/07/2024	6,71	Al vencimiento	0	41.135	4.053,76
Suc Miami Bladex	USD	26/04/2021	25/04/2024	6,90	Semestral	0	58.472	4.053,76
Suc Miami Bank Of America	USD	22/06/2021	24/06/2024	6,91	Semestral	0	82.647	4.053,76
Suc Miami Bank Of America	USD	29/12/2021	27/12/2024	6,79	Semestral	0	107.263	4.053,76
IFC	USD	05/04/2023	04/03/2024	6,62	Al vencimiento	0	40.666	4.053,76
BAC Florida	USD	28/09/2023	27/12/2023	7,14	Al vencimiento	0	22.436	4.053,76
Wells Fargo	USD	14/04/2023	11/04/2024	6,62	Al vencimiento	0	18.803	4.053,76
BANHPROVI	LPS	29/04/2004	26/09/2080	5,17	Mensual	183.091	685.211	4.053,76
RAP	LPS	03/06/2003	19/09/2053	6,83	Mensual	29.170	89.205	4.053,76
FONAPROVI PROGRAMA 09	LPS	29/04/2004	26/09/2080	5,17	Mensual	0	6.175	4.053,76
RAP	LPS	08/06/2023	04/09/2028	8,50	Mensual	0	49.702	4.053,76
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	USD	23/04/2021	22/04/2024	8,31	Semestral	32.430	16.795	4.053,76
BANCO NACIONAL DE PANAMA	USD	01/09/2022	25/09/2024	2,25	Al vencimiento	0	40.553	4.053,76
BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR	USD	23/12/2022	22/12/2023	8,29	Al vencimiento	0	18.670	4.053,76



CORP ANDINA DE FOMENTO	USD	12/04/2023	12/10/2023	5,64	Al vencimiento	0	31.222	4.053,76
BANK OF AMERICA	USD	26/09/2023	24/01/2024	6,40	Al vencimiento	0	20.287	4.053,76
CORP ANDINA DE FOMENTO	USD	29/09/2023	26/03/2024	6,17	Al vencimiento	0	30.414	4.053,76
BID	USD	06/10/2022	02/10/2023	5,90	Al vencimiento	0	32.173	4.053,76
BLADEX(PANAMA)	USD	17/05/2023	08/11/2023	7,13	Trimestral	0	122.599	4.053,76
CITIBANK N.A. NEW YORK	USD	31/05/2023	27/11/2023	6,77	Trimestral	0	40.757	4.053,76
BNP PARIBAS	USD	28/11/2022	01/12/2023	7,22	Al vencimiento	0	69.864	4.053,76
STANDARDCHARTEREDBANK	USD	28/07/2023	14/12/2023	6,62	Semestral	0	201.837	4.053,76
IFC	USD	23/12/2022	18/12/2023	6,46	Al vencimiento	0	42.298	4.053,76
COBANK	USD	26/01/2023	29/12/2023	5,99	Trimestral	0	12.495	4.053,76
CITIBANK N.A. NEW YORK	USD	16/06/2023	12/03/2024	6,78	Trimestral	0	79.730	4.053,76
COBANK	USD	27/04/2023	26/04/2024	6,80	Trimestral	0	57.426	4.053,76
BANK OF AMERICA N.A	USD	15/05/2023	08/08/2023	6,93	Anual	0	121.977	4.053,76
WELLS FARGO BANK	USD	17/05/2023	10/05/2024	6,43	Semestral	0	31.123	4.053,76
COBANK	USD	12/06/2023	05/06/2024	6,76	Trimestral	0	85.366	4.053,76
COBANK	USD	17/07/2023	19/07/2024	5,85	Al vencimiento	0	58.732	4.053,76
BLADEX(PANAMA)	USD	30/07/2021	12/07/2024	2,85	Semestral	0	32.596	4.053,76
COBANK	USD	31/07/2023	12/07/2024	5,95	Al vencimiento	0	13.384	4.053,76
IFC	USD	25/06/2019	15/07/2024	8,65	Trimestral	0	44.279	4.053,76



BID	USD	22/08/2023	16/09/2024	7,02	Al vencimiento	0	131.076	4.053,76
IFC	USD	27/09/2023	19/09/2024	6,99	Al vencimiento	0	60.806	4.053,76
CAIXABANK	USD	27/09/2023	20/09/2024	6,99	Trimestral	0	12.161	4.053,76
BRDESCO BANK	USD	22/09/2023	20/09/2024	7,06	Al vencimiento	0	40.577	4.053,76
IFC	USD	20/12/2019	15/04/2025	8,23	Semestral	0	59.802	4.053,76
ECO BUSINESS FUND ECO BUSINESS	USD	10/09/2020	15/06/2025	9,15	Semestral	0	55.185	4.053,76
Corp.Int.Inversiones	USD	15/02/2023	15/02/2026	8,26	Trimestral	0	345.095	4.053,76
BCIE	USD	13/04/2016	13/04/2026	9,91	Trimestral	0	1.138	4.053,76
BANK OF NEW YORK USA	USD	18/01/2017	15/12/2026	6,00	Trimestral	0	131.095	4.053,76
BCIE	USD	16/03/2022	13/04/2027	3,50	Trimestral	0	13.333	4.053,76
Corp.Int.Inversiones	USD	15/02/2023	15/02/2028	8,51	Trimestral	0	181.936	4.053,76
BID	USD	15/02/2023	15/02/2028	8,51	Trimestral	0	60.616	4.053,76
BCCR	CRC	03/02/2021	03/02/2025	0,80	Al vencimiento	0	364.809	4.053,76
Banco Nacional de Costa Rica	CRC	03/06/2021	03/06/2026	6,10	mensual	0	228.296	4.053,76
CITIBANK, N.A.	USD	30/09/2023	01/10/2023	5,00	Al vencimiento	-	1.742	4.053,76
FMO NETHERLANDS	USD	28/09/2017	20/06/2027	9,29	Semestral	1.430.738	116.493	4.053,76
ECO-BUSINESS FUND	USD	04/05/2020	15/06/2029	9,15	Semestral	1.637.095	146.848	4.053,76
BID	USD	09/02/2021	23/12/2025	3,92	Trimestral	476.913	48.350	4.053,76
BID	USD	04/06/2021	23/12/2025	4,05	Semestral	715.369	71.800	4.053,76



IFC INTERNATIONAL	USD	26/04/2023	22/03/2024	7,12	Al vencimiento	-	208.033	4.053,76
BID	USD	03/05/2023	13/10/2023	7,89	Al vencimiento	-	14.573	4.053,76
COMMERZBANK AG	USD	21/06/2023	18/12/2023	7,89	Al vencimiento	-	31.204	4.053,76
BANCO LATINOAMERICANO	USD	05/07/2023	02/10/2023	8,47	Al vencimiento	-	46.978	4.053,76
WELLS FARGO BANK	USD	21/09/2023	26/02/2024	7,75	Al vencimiento	-	10.023	4.053,76
CITIBANK, N.A.	USD	22/09/2023	21/12/2023	7,90	Al vencimiento	-	20.204	4.053,76
BANDESAL	USD	06/04/2011	02/03/2032	5,48	Mensual	27.771	17.329	4.053,76
BANDESAL	USD	28/09/2011	22/09/2031	4,03	Trimestral	8.801	1.753	4.053,76
Banco de América Central	USD	24/02/2022	23/02/2027	9,50	Trimestral	24	98.951	4.053,76
Pacific National Bank - Miami	USD	30/11/2022	30/11/2032	6,41	Mensual	1.700	8.435	4.053,76
Sobregiros Bancarios	HNL	30/09/2023	01/10/2023				292	4.053,76
Total Obligaciones ME							15.380.780	



Títulos Emitidos en Moneda Extranjera (COP Millones)	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Corte	Periodo Intereses	Amort. Capital	Saldo Sep-23	TRM - Conversión a Pesos
TF	USD	22/04/2021	Perpetuo	6.65	S.V	0	2.070.197	4.053,76
TV	CRC	26/02/2019	26/02/2024	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	90.340	4.053,76
TV	CRC	14/03/2019	14/03/2024	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	59.980	4.053,76
TF	CRC	14/03/2022	18/06/2025	4.75	SV	0	59.890	4.053,76
TV	CRC	02/06/2022	2/06/2027	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	60.840	4.053,76
TF	CRC	26/02/2021	26/02/2024	5.88	SV	0	75.120	4.053,76
TF	CRC	14/03/2022	14/04/2025	4.71	SV	0	86.080	4.053,76
TF	CRC	14/03/2022	18/06/2025	4.75	SV	0	33.930	4.053,76
TV	CRC	02/06/2022	2/06/2027	Tasa básica pasiva + 2.50	SV	0	77.010	4.053,76
TF	CRC	08/03/2021	8/03/2024	5.88	SV	0	89.970	4.053,76
TF	CRC	20/04/2021	19/04/2024	5.88	SV	0	178.425	4.053,76
TF	CRC	25/05/2021	24/07/2024	5.29	SV	0	114.110	4.053,76
TF	CRC	28/05/2021	20/08/2024	5.29	SV	0	152.120	4.053,76
TF	CRC	09/07/2021	9/10/2024	5.29	SV	0	151.180	4.053,76
TF	CRC	24/09/2021	24/09/2026	5	SV	0	132.050	4.053,76
TF	CRC	18/11/2021	18/05/2026	5.13	SV	0	65.450	4.053,76



TF	CRC	07/07/2022	7/07/2027	9.59	SV	0	190.880	4.053,76
TF	CRC	11/07/2022	11/07/2029	10.29	SV	0	148.880	4.053,76
TF	CRC	08/08/2022	8/10/2027	6.88	SV	0	63.160	4.053,76
TF	CRC	24/08/2022	24/08/2026	10.53	SV	0	39.060	4.053,76
TF	CRC	23/08/2022	23/08/2027	10.59	SV	0	37.760	4.053,76
TF	CRC	05/10/2022	5/10/2027	11.94	SV	0	197.590	4.053,76
TF	CRC	14/10/2022	14/06/2024	11.47	SV	0	123.950	4.053,76
TF	CRC	14/10/2022	14/05/2027	11.65	SV	0	78.710	4.053,76
TF	USD	22/11/2021	22/11/2024	3.82	SV	0	54.070	4.053,76
TF	USD	03/11/2022	3/11/2025	6.76	SV	0	31.020	4.053,76
TF	USD	24/03/2023	24/03/2026	45450	SV	0	40.650	4.053,76
TF	USD	30/03/2023	30/03/2026	6.94	SV	0	63.020	4.053,76
TF	USD	16/05/2023	16/05/2029	6.88	SV	0	103.930	4.053,76
TF	USD	24/08/2023	24/08/2025	7.18	SV	0	102.030	4.053,76
TF	USD	10/09/2021	10/12/2023	4.75	TV	0	30.486	4.053,76
TF	USD	14/09/2021	14/12/2023	4.75	TV	0	30.470	4.053,76
TF	USD	20/09/2021	20/09/2026	5.60	TV	0	81.212	4.053,76
TF	USD	03/07/2023	3/07/2025	7.13	TV	0	1.340	4.053,76
TF	USD	19/09/2023	19/09/2030	7.00	TV	0	6.095	4.053,76
TF	USD	19/09/2023	19/09/2025	6.20	TV	0	2.031	4.053,76
TF	USD	29/09/2023	29/09/2025	6.20	TV	0	1.622	4.053,76
TF	USD	07/07/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	111.432	4.053,76



TF	USD	18/07/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	103	4.053,76
TF	USD	28/07/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	411	4.053,76
TF	USD	01/08/2022	1/08/2027	5.99	TV	0	40.943	4.053,76
TF	USD	22/08/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	386	4.053,76
TF	USD	26/08/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	1.644	4.053,76
TF	USD	05/09/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	608	4.053,76
TF	USD	07/09/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	41	4.053,76
TF	USD	08/09/2022	7/07/2027	5.99	TV	0	12	4.053,76
TF	USD	02/02/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	105.584	4.053,76
TF	USD	30/03/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	4.100	4.053,76
TF	USD	28/04/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	451	4.053,76
TF	USD	08/06/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	410	4.053,76
TF	USD	23/06/2023	2/02/2030	6.99	TV	0	12.465	4.053,76
TF	USD	23/07/2023	23/01/2034	6.30	TV	0	49.356	4.053,76
TF	USD	23/01/2019	23/01/2025	5.99	TV	0	4.100	4.053,76
TF	USD	23/07/2021	23/01/2025	5.99	TV	0	57.405	4.053,76
TF	USD	31/10/2019	31/10/2025	5.75	TV	0	40.934	4.053,76
TF	USD	31/10/2019	31/10/2024	5.60	TV	0	102.308	4.053,76
TF	USD	24/07/2023	24/07/2030	7.00	TV	0	74.344	4.053,76
TF	USD	31/07/2023	31/07/2030	7.00	TV	0	74.245	4.053,76
TF	LPS	4/9/2001	27/11/2017	15	MV	0	26	4.053,76
Total							5.605.968	



5. RESTRICCIONES ACORDADAS CON LAS SUBORDINADAS PARA TRANSFERIR RECURSOS A LA SOCIEDAD

A la fecha de este prospecto, el Emisor no tiene restricciones acordadas con las subordinadas para transferir recursos al Emisor.

6. INFORMACIÓN SOBRE EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

A continuación, se presenta el nivel de endeudamiento del Emisor, de manera consolidada:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Depósitos y exigibilidades	88.526.231	100.879.206	121.072.054	114.677.992	122.000.273
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos	39.959.495	51.734.398	55.413.302	53.189.487	45.185.641
Depósitos en cuenta corriente	13.016.044	17.035.646	17.809.064	17.017.788	16.264.056
Certificados de depósito a término	33.739.238	29.928.957	46.594.630	42.790.013	59.819.984
Otras exigibilidades	1.811.454	2.180.205	1.255.058	1.680.704	730.592
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.936.230	835.081	1.122.449	3.914.683	4.379.889
Instrumentos financieros derivados	1.640.252	648.303	2.357.237	2.553.458	1.695.958
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.418.748	14.138.621	21.638.961	18.507.089	18.865.973
Instrumentos de deuda emitidos	12.535.392	16.910.828	14.976.148	15.770.370	13.026.712
Cuentas por pagar	1.589.854	1.879.113	2.851.365	1.876.975	2.123.107
Beneficios a empleados	293.702	325.813	385.737	390.575	381.772
Impuestos por pagar	62.653	75.286	598.553	50.138	93.240
Impuesto diferido, neto	788.720	770.453	575.494	929.793	434.059
Reservas técnicas	277.511	297.267	384.571	347.824	322.483
Otros pasivos y pasivos estimados	1.624.071	1.640.711	1.872.514	2.248.789	1.889.691
Total Pasivo	123.693.364	138.400.682	167.835.083	161.267.686	165.213.157



A continuación, se presenta el nivel de endeudamiento del Emisor, de manera separado:

(COP Millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Depósitos y exigibilidades	68.214.839	76.626.405	89.358.897	85.153.240	93.348.834
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos	34.547.636	44.633.034	45.759.988	44.324.954	37.101.124
Depósitos en cuenta corriente	7.412.544	10.030.483	9.590.871	9.146.786	9.528.624
Certificados de depósito a término	24.642.076	19.879.567	32.889.743	30.176.913	46.151.431
Otras exigibilidades	1.612.583	2.083.321	1.118.295	1.504.587	567.655
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	1.111.215	495.537	330.368	3.598.133	4.079.379
Instrumentos financieros derivados	1.640.073	648.109	2.350.562	2.552.545	1.692.489
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.894.984	9.029.583	15.288.992	13.005.418	14.220.221
Instrumentos de deuda emitidos	11.174.892	14.457.740	10.639.936	11.946.319	9.490.942
Cuentas por pagar	1.403.165	1.665.804	2.499.503	1.652.382	1.897.729
Beneficios a empleados	191.716	199.782	220.271	223.082	215.624
Impuestos por pagar	37.336	44.191	558.451	13.530	34.536
Impuesto diferido, neto	152.275	19.819	0	543	813
Otros pasivos y pasivos estimados	1.355.959	1.330.145	1.511.080	1.861.288	1.715.944
Total Pasivo	95.176.454	104.517.115	122.758.060	120.006.480	126.696.511

En el numeral 18 sobre obligaciones financieras del capítulo 4 sobre información financiera del Emisor se presenta el detalle del endeudamiento del Emisor.

7. INFORMACIÓN SOBRE LOS CRÉDITOS O DEUDAS FISCALES QUE EL EMISOR MANTENGA EN EL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL

A 30 de septiembre de 2023 el Emisor presentaba, de acuerdo con sus Estados Financieros Consolidados y Separados, el siguiente resumen de impuestos:

Cifras consolidadas

COP millones	Sep-23
Activo por impuestos diferidos	73.863
Pasivo por impuestos diferido	434.059



Cifras separadas

COP millones	Sep-23
Activo por impuestos diferidos	813.507
Pasivo por impuestos diferido	813

8. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES EN CAPITAL QUE SE TENÍAN COMPROMETIDAS AL FINAL DEL ÚLTIMO EJERCICIO FISCAL Y DEL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO

Por favor remitirse al Numeral 12 del Capítulo IV de la Segunda Parte del presente Prospecto de Información.

9. CAMBIOS IMPORTANTES OCURRIDOS EN LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

9.1 Activos

2021 vs. 2020

El activo total incrementó 11,9% en el año, principalmente explicado por el aumento de la cartera, el disponible e interbancarios. El aumento del disponible e interbancarios se explica por el incremento de operaciones de mercado monetario en Colombia y un mayor saldo disponible en bancos del extranjero.

2022 vs. 2021

El activo total incrementó 20,6% en el año, impulsado por el crecimiento en la cartera y el portafolio de inversiones. El incremento en el portafolio de inversiones se explica por el efecto de tasa de cambio en Centroamérica, así como por el aumento en el portafolio estructural, el cual aumenta en línea con el comportamiento del balance, alineado con las políticas de liquidez.

Sep. 2023 vs. Sep 2022

El activo total incrementó 1,9% en el año, explicado principalmente por el aumento del disponible, interbancarios y del portafolio de inversiones, comportamientos relacionados con las estrategias de liquidez, en línea con el crecimiento del balance. Los crecimientos de los rubros anteriormente mencionados fueron compensados por la reducción de la cartera de créditos, así como por la reducción en el volumen de contratos de derivados.

9.2 Cartera

2021 vs. 2020

La cartera bruta aumentó 11,2% anual impulsada principalmente por los portafolios de vivienda y consumo, así como por el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año. Las provisiones de cartera se redujeron 16,0%, como resultado de menores necesidades de cobertura dada la mejora en el perfil de riesgo del portafolio y por los castigos realizados durante el año.



El portafolio comercial registró un incremento de 7,8%, explicado principalmente por el incremento de los segmentos Pyme, constructor y empresarial.

La cartera de consumo incrementó 11,5% explicado por la mayor dinámica de desembolsos de créditos de libre inversión, impulsados por la reactivación de la demanda, en línea con mejores niveles de confianza, como fue mencionado anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 17,4%, producto de mayor crecimiento en el segmento de vivienda mayor a Vivienda de Interés Social y leasing, especialmente en Colombia, en línea con la dinámica del sector observada durante el año.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD incrementó 4,4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial, seguido por la cartera de consumo y vivienda. Honduras se destaca con el mayor crecimiento de cartera bruta en el período.

2022 vs. 2021

La cartera bruta aumentó 22,1% impulsada principalmente por los portafolios comercial y de consumo. Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 17,6% como resultado de las dinámicas de crecimiento del portafolio e impactado por los castigos realizados durante el último año.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 20,1%, explicado por la demanda corporativa, así como por el efecto de tasa de cambio.

La cartera de consumo incrementó 28,2% explicado por la demanda de créditos de libre inversión, tarjetas de crédito y créditos de libranza, así como por el efecto de tasa de cambio.

La cartera de vivienda aumentó 18,5%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de vivienda tradicional, vivienda de interés social y leasing habitacional, especialmente en Colombia, en línea con la dinámica del sector y los subsidios en el país.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 12,4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial, seguido por la cartera de consumo y vivienda.

Sep. 2023 vs. Sep 2022:

La cartera bruta se redujo en 0,4% principalmente por el decrecimiento del portafolio de consumo. Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 11,2% como resultado de los esfuerzos que el Banco ha realizado desde el tercer trimestre de 2022 para manejar el ciclo de crédito actual.

El portafolio comercial no registró crecimiento en este periodo, ya que la dinámica de crecimiento presentada por los segmentos constructor y pyme se vio impactada por el efecto de la apreciación del peso colombiano.

La cartera de consumo se redujo 7,4% explicado por la contracción del portafolio de créditos de libre inversión, créditos de vehículo y libranza en Colombia a lo largo del año.

La cartera de vivienda aumentó 7,8%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de vivienda de interés social y vivienda tradicional, especialmente en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 7,9%. Este crecimiento fue



impulsado principalmente por la cartera de consumo, seguido por la cartera comercial y de vivienda. En el año, Honduras y Costa Rica destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

9.3 Pasivos

2021 vs. 2020

Durante el año los pasivos aumentaron 11,9% como resultado del incremento en bonos y depósitos a la vista, que contrarrestaron la reducción de los depósitos a término y créditos con entidades.

El incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron tanto en Colombia como en Centroamérica.

Los bonos incrementaron 34,9% en comparación al cuarto trimestre de 2020, principalmente debido a la emisión del bono perpetuo AT1 por \$500 millones USD durante abril de 2021, la emisión de bonos locales en la operación de Colombia a lo largo del año y emisiones locales en Centroamérica.

Los préstamos con entidades presentaron una disminución de 1,9% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el pago de obligaciones financieras a entidades del exterior.

2022 vs. 2021

Durante el año los pasivos aumentaron 21,3%, principalmente como resultado del incremento en depósitos a término y créditos con entidades, así como por el efecto de la depreciación del peso durante el año.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 61,7% en Colombia y 11,3% en Centroamérica, este incremento se da por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés, como se mencionó anteriormente. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron 6,5% en el año, principalmente en Centroamérica.

Los bonos se redujeron 11,4% en comparación al cuarto trimestre de 2021 principalmente por el vencimiento de emisiones internacionales y locales en Colombia a lo largo del año.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 53,0% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior.

Sep. 2023 vs. Sep 2022:

Durante el año los pasivos aumentaron 2,4%, principalmente como resultado del incremento en depósitos a término y créditos.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 39,8%, explicado por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés, así como por necesidades de fondeo de largo plazo en el marco de la implementación del CFEN en Colombia. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron 13,5% en el año, principalmente en Colombia (\$6,5 Billones COP).

Los bonos se redujeron 17,4% en comparación al tercer trimestre de 2022 principalmente por el



vencimiento de emisiones locales e internacionales en el último año, así como también por el efecto de la revaluación del peso colombiano frente al dólar.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 1,9% en el año. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior adquiridas en el último año.

9.4 Patrimonio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo				Var. %				Var. %
	2020	2021	2022	2021 vs. 2020	2022 vs. 2021	Sep. 2022	Sep. 2023	Sep. 2022 vs. Sep. 2023
(Miles de millones COP)	2020	2021	2022	2020	2021	2022	2023	Sep. 2023
Patrimonio Contable	12.720	14.280	16.293	12,3%	14,1%	15.882	15.248	-4,0%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	9.557	12.908	14.827	35,1%	14,9%	14.470	13.619	-5,9%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	-	1.997	2.419	-	21,1%	2.345	2.070	-11,7%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.677	4.524	4.573	-3,3%	1,1%	4.413	3.802	-13,8%
Patrimonio Técnico	14.234	19.428	21.816	36,5%	12,3%	21.228	19.485	-8,2%
APNR Riesgo de Crédito	112.072	97.590	119.158	-12,9%	22,1%	116.920	114.340	-2,2%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	3.588	4.156	4.813	15,8%	15,8%	4.664	4.523	-3,0%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	-	6.158	9.963	-	61,8%	9.635	14.233	47,7%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	115.660	107.904	133.934	-6,7%	24,1%	131.219	133.096	1,4%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	8,26%	11,96%	11,07%	370	-89	11,03%	10,23%	-79
Relación de Solvencia Básica Adicional	-	13,81%	12,88%	-	-94	12,81%	11,79%	-103
Relación de Solvencia Total	12,31%	18,01%	16,29%	570	-172	16,18%	14,64%	-154
Relación de Apalancamiento	-	8,87%	8,60%	-	-27	8,63%	7,89%	-74

Nota:

2021 vs. 2020

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$14,3 billones a diciembre de 2021, aumentando 12,3% respecto al año anterior, producto de las utilidades del ejercicio.

A partir del 2021, el Banco implementó la nueva norma de solvencia bajo estándares de Basilea III, lo cual llevó a nuevos niveles y estándares de capital. De esta manera, las relaciones de solvencia del 2021 en adelante no son comparables frente a las presentadas durante 2020.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,96% a corte de diciembre de 2021, y la relación de solvencia total bajo Basilea III se ubicó en 18,0%.



2022 vs. 2021

El patrimonio contable consolidado aumentó 14,1% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de mayores utilidades del ejercicio.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 89 pbs en el año, como resultado del incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente por el crecimiento de las carteras de consumo y comercial, así como por el cambio normativo en uno de los parámetros del VeR de Riesgo Operacional y la distribución de dividendos.

La relación de solvencia total disminuyó en 171 puntos básicos frente a la reportada en 2021, en línea con los factores que afectaron el comportamiento del CET1 y con algunos cambios en el capital Tier II que incluyen: una menor ponderación de la deuda subordinada y por último, el vencimiento de bonos Tier 2 por 500 millones USD.

Sep. 2023 vs. Sep 2022:

El patrimonio contable consolidado se redujo 4,0% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de la distribución de dividendos y de la diferencia en cambio de las filiales del exterior.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 79 pbs en el año, principalmente como resultado de la distribución de dividendos sobre las utilidades de 2022, así como por el mayor valor en riesgo operacional debido al cambio de un parámetro en Enero de 2023, en línea con la normatividad.

Adicional a lo anterior, la relación de solvencia total disminuyó frente a la reportada en septiembre de 2022 como resultado de menor ponderación de deuda subordinada, y por efecto de la apreciación del peso durante el año.



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO VI – ESTADOS FINANCIEROS DEL EMISOR

Las cuentas más representativas de los estados financieros del Emisor (cuyos textos completos se anexan al presente Prospecto de Información se relacionan a continuación. Las variaciones más significativas de estos rubros se encuentran explicadas en el CAPÍTULO V – COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR del presente Prospecto de Información.

1. INDICADORES FINANCIEROS

1.1. Estados financieros consolidados:

Indicadores 12 Meses	2020	2021	2022	sept-22	sept-23
NIM (1)	6,29%	5,94%	6,04%	6,03%	5,94%
Costo de Riesgo (2)	3,94%	2,78%	2,38%	2,10%	3,95%
Eficiencia (3)	47,06%	47,12%	47,76%	47,21%	53,60%
ROE (4)	3,18%	9,35%	10,74%	13,03%	-0,34%
ROA (5)	0,30%	0,89%	0,96%	1,19%	-0,03%

(1) NIM = Margen Financiero Bruto / Activos Productivos Promedio

(2) Costo de Riesgo = Gasto de Provisiones / Cartera Bruta

(3) Eficiencia = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + Ingresos por Cambios & Derivados - Ingresos por Dividendos)

(4) ROE = Utilidad Neta / Patrimonio Promedio

(5) ROA = Utilidad Neta / Activos Promedio

2. RESUMEN DE ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS, DE LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

A continuación, se presenta el resumen del estado de situación financiera consolidado y del estado de resultados consolidado del Emisor para los últimos 3 años y 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2023.

La información completa de balances, estados de ganancias y pérdidas, estados de cambios en la situación financiera, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo del Emisor y sus subsidiarias, correspondientes a los 3 últimos años, debidamente suscritos y certificados conforme a lo dispuesto en la Ley 964 de 2005 y en la Ley 222 de 1995, con sus notas a los estados financieros, informe de gestión y dictamen del revisor fiscal, se presentan como anexo al presente Prospecto de Información.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera Consolidado (COP millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Activo					
Efectivo	10.260.758	13.154.039	14.478.474	13.028.569	15.752.458
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.695.345	2.306.686	1.851.848	597.478	1.623.316
Inversiones medidas a valor razonable	11.722.977	10.692.673	12.037.987	11.800.589	12.845.633
Instrumentos financieros derivados	1.410.469	758.438	2.194.772	2.732.194	1.748.030
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	100.280.057	113.245.998	138.468.797	134.212.386	133.019.368
Cuentas por cobrar, neto	1.473.369	1.689.453	2.236.798	2.016.070	2.113.342
Impuestos por cobrar	573.940	787.819	930.970	1.440.048	1.477.849
Activos mantenidos para la venta, neto	91.371	204.529	111.762	136.856	253.774
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	3.837.400	4.688.585	5.808.042	5.491.234	5.467.744
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	100.390	112.821	338.512	237.601	254.890
Inversiones en otras compañías	454.501	506.610	594.371	554.609	619.425
Propiedades y equipo, neto	1.677.091	1.617.710	1.742.493	1.641.325	1.673.935
Propiedades de inversión, neto	126.476	130.703	239.019	218.016	394.654
Plusvalía e intangibles, neto	1.844.164	1.832.936	1.944.782	1.887.510	1.975.534
Otros activos, neto	865.057	951.500	1.149.834	1.155.130	1.241.287
Total activo	136.413.365	152.680.500	184.128.461	177.149.615	180.461.239
PASIVO					
Depósitos y exigibilidades	88.526.231	100.879.206	121.072.054	114.677.992	122.000.273
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos	39.959.495	51.734.398	55.413.302	53.189.487	45.185.641
Depósitos en cuenta corriente	13.016.044	17.035.646	17.809.064	17.017.788	16.264.056
Certificados de depósito a término	33.739.238	29.928.957	46.594.630	42.790.013	59.819.984
Otras exigibilidades	1.811.454	2.180.205	1.255.058	1.680.704	730.592
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.936.230	835.081	1.122.449	3.914.683	4.379.889
Instrumentos financieros derivados	1.640.252	648.303	2.357.237	2.553.458	1.695.958
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.418.748	14.138.621	21.638.961	18.507.089	18.865.973
Instrumentos de deuda emitidos	12.535.392	16.910.828	14.976.148	15.770.370	13.026.712
Cuentas por pagar	1.589.854	1.879.113	2.851.365	1.876.975	2.123.107
Beneficios a empleados	293.702	325.813	385.737	390.575	381.772
Impuestos por pagar	62.653	75.286	598.553	50.138	93.240
Impuesto diferido, neto	788.720	770.453	575.494	929.793	434.059
Reservas técnicas	277.511	297.267	384.571	347.824	322.483
Otros pasivos y pasivos estimados	1.624.071	1.640.711	1.872.514	2.248.789	1.889.691
Total pasivo	123.693.364	138.400.682	167.835.083	161.267.686	165.213.157
PATRIMONIO					
Capital	76.784	81.301	81.301	81.301	81.301
Prima de emisión	4.676.804	4.817.287	4.817.287	4.817.287	4.817.287
Reservas	5.577.556	5.769.169	5.979.513	6.008.106	6.979.086
Adopción por primera vez NIIF	136.517	122.389	109.767	109.243	108.130



Otro resultado integral	1.727.550	2.084.681	3.508.679	3.127.942	3.192.394
Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora	394.848	1.239.203	1.593.142	1.552.257	-120.191
Total patrimonio de los propietarios de la controladora	12.590.059	14.114.030	16.089.689	15.696.136	15.058.007
Participación no controladora	129.942	165.788	203.689	185.793	190.075
Total patrimonio	12.720.001	14.279.818	16.293.378	15.881.929	15.248.082
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	136.413.365	152.680.500	184.128.461	177.149.615	180.461.239

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados Consolidado (COP millones)	2020	2021	2022	Acum. Sep-22	Acum. Sep-23
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	11.447.584	10.587.155	15.861.654	10.861.575	16.836.782
Cartera	10.519.171	10.171.991	15.162.218	10.520.732	15.032.870
Inversiones y valoración, neto	840.800	357.561	524.873	238.776	1.485.102
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas	87.613	57.603	174.563	102.067	318.810
Egresos por intereses	3.880.614	3.105.618	7.010.171	4.373.217	9.773.865
Depósitos y exigibilidades	2.338.270	1.663.141	4.557.455	2.728.050	7.080.432
Depósitos en cuenta corriente	24.897	19.518	80.267	47.122	83.335
Depósitos de ahorro	803.769	574.439	1.937.842	1.216.170	2.032.271
Certificados de depósito a término	1.509.604	1.069.184	2.539.346	1.464.758	4.964.826
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	558.465	374.050	793.645	457.490	1.256.595
Instrumentos de deuda emitidos	831.247	937.351	1.351.429	986.160	1.096.917
Otros intereses	152.632	131.076	307.642	201.517	339.921
Margen financiero bruto	7.566.970	7.481.537	8.851.483	6.488.358	7.062.917
Deterioro activos financieros, neto	4.199.642	3.301.033	3.445.542	2.121.658	4.196.768
Deterioro activos financieros	6.327.937	6.609.225	7.067.787	4.832.194	7.897.728
Reintegro de activos financieros	-2.128.295	-3.308.192	-3.622.245	-2.710.536	-3.700.960
Margen financiero neto	3.367.328	4.180.504	5.405.941	4.366.700	2.866.149
Ingresos por operación de seguros, neto	120.636	127.353	161.521	117.901	146.922
Ingresos por comisiones y servicios, neto	1.129.578	1.501.150	1.677.558	1.236.414	1.362.428
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto	2.963	1.338	-57.561	-18.674	-82.972
Gastos operacionales	4.139.050	4.500.055	5.247.436	3.784.359	4.385.467
Gastos de personal	1.608.231	1.793.954	2.046.446	1.496.058	1.739.757
Administrativos y operativos	2.218.433	2.397.633	2.855.704	2.037.965	2.369.858
Amortizaciones y depreciaciones	312.386	308.468	345.286	250.336	275.852
(Pérdida) ganancia en cambios, neto	-439.184	142.687	-546.726	-500.133	545.665
Derivados, neto	464.665	355.088	825.453	800.419	-1.037.885
Dividendos recibidos	18.995	23.038	26.033	25.990	29.986
Otros ingresos (gastos), neto	-49.769	-58.075	74.785	58.951	111.807
Margen Operacional	476.162	1.773.028	2.319.568	2.303.209	-443.367
Impuesto de renta	68.130	511.864	703.623	735.421	-341.134
Impuesto de renta corriente	179.197	516.028	922.475	535.126	174.541
Impuesto de renta diferido	-111.067	-4.164	-218.852	200.295	-515.675
Utilidad del ejercicio	408.032	1.261.164	1.615.945	1.567.788	-102.233



Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	394.848	1.239.203	1.593.142	1.552.257	-120.191
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	13.184	21.961	22.803	15.531	17.958
Utilidad por acción del ejercicio en pesos	874	2.744	3.527	3.437	-266

A continuación, se presenta el resumen del estado de situación financiera separado y del estado de resultados separado del Emisor para los últimos 3 años y 30 de septiembre de 2022 y 30 de septiembre de 2023.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera Separado (COP millones)	dic-20	dic-21	dic-22	sep-22	sep-23
Activo					
Efectivo	5.613.981	7.094.112	7.698.210	6.832.916	9.611.243
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	1.302.188	2.220.164	416.488	113.284	1.369.928
Instrumentos financieros de inversión, neto	7.013.552	6.408.906	7.097.777	7.211.081	8.496.245
Instrumentos financieros derivados	1.407.345	755.942	2.189.624	2.723.913	1.747.572
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	77.039.266	85.649.331	100.836.622	99.388.617	98.747.729
Cuentas por cobrar, neto	2.352.788	2.178.278	2.946.277	2.607.034	3.129.663
Impuestos por cobrar	534.621	717.560	812.940	1.299.815	1.326.124
Activos mantenidos para la venta, neto	53.228	159.036	73.011	83.893	206.979
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	3.189.427	3.396.732	4.068.678	3.831.668	3.883.428
Inversiones en subsidiarias y asociadas	4.491.244	5.202.868	6.596.009	6.094.030	6.411.475
Propiedades y equipo, neto	1.191.859	1.086.880	1.144.007	1.069.523	1.172.455
Propiedades de inversión, neto	79.527	77.498	141.229	134.036	256.318
Plusvalía e intangibles	1.190.484	1.225.874	1.276.273	1.237.026	1.326.342
Impuesto diferido, neto	0	0	474.578	0	813.507
Otros activos, neto	1.072.811	1.158.574	1.448.661	1.410.468	1.357.237
Total activo	106.532.321	117.331.755	137.220.384	134.037.304	139.856.245
PASIVO					
Depósitos y exigibilidades	68.214.839	76.626.405	89.358.897	85.153.240	93.348.834
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos	34.547.636	44.633.034	45.759.988	44.324.954	37.101.124
Depósitos en cuenta corriente	7.412.544	10.030.483	9.590.871	9.146.786	9.528.624
Certificados de depósito a término	24.642.076	19.879.567	32.889.743	30.176.913	46.151.431
Otras exigibilidades	1.612.583	2.083.321	1.118.295	1.504.587	567.655
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	1.111.215	495.537	330.368	3.598.133	4.079.379
Instrumentos financieros derivados	1.640.073	648.109	2.350.562	2.552.545	1.692.489
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.894.984	9.029.583	15.288.992	13.005.418	14.220.221
Instrumentos de deuda emitidos	11.174.892	14.457.740	10.639.936	11.946.319	9.490.942
Cuentas por pagar	1.403.165	1.665.804	2.499.503	1.652.382	1.897.729
Beneficios a empleados	191.716	199.782	220.271	223.082	215.624
Impuestos por pagar	37.336	44.191	558.451	13.530	34.536



Impuesto diferido, neto	152.275	19.819	0	543	813
Otros pasivos y pasivos estimados	1.355.959	1.330.145	1.511.080	1.861.288	1.715.944
Total pasivo	95.176.454	104.517.115	122.758.060	120.006.480	126.696.511
PATRIMONIO					
Capital	76.784	81.301	81.301	81.301	81.301
Prima de emisión	4.676.804	4.817.287	4.817.287	4.817.287	4.817.287
Reservas	5.504.045	5.600.983	6.292.981	6.292.981	6.977.226
Adopción por primera vez NIIF	394.855	297.459	283.892	283.369	282.253
Otro resultado integral	435.212	734.496	1.719.435	1.319.397	1.269.132
Utilidades acumuladas	44.358	106.925	126.996	122.789	128.635
Utilidad del ejercicio	223.809	1.176.189	1.140.432	1.113.700	-396.100
Total patrimonio	11.355.867	12.814.640	14.462.324	14.030.824	13.159.734
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	106.532.321	117.331.755	137.220.384	134.037.304	139.856.245

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados Separado (COP millones)	2020	2021	2022	Acum. Sep-22	Acum. Sep-23
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	8.692.684	7.962.761	12.549.136	8.647.670	13.122.352
Cartera	8.248.666	7.940.019	12.491.888	8.703.661	12.207.742
Inversiones y valoración, neto	492.977	56.690	228.387	51.639	1.036.392
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas	-48.959	-33.948	-171.139	-107.630	-121.782
Egresos por intereses	2.860.312	2.246.427	5.769.851	3.566.564	8.287.538
Depósitos y exigibilidades	1.698.305	1.134.000	3.947.189	2.316.253	6.320.657
Depósitos en cuenta corriente	24.897	19.518	80.267	47.122	83.336
Depósitos de ahorro	546.941	352.865	1.721.555	1.032.976	1.792.740
Certificados de depósito a término	1.126.467	761.617	2.145.367	1.236.155	4.444.581
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	357.234	207.024	582.919	324.408	1.005.557
Instrumentos de deuda emitidos	728.351	824.228	1.155.015	863.483	883.730
Otros intereses	76.422	81.175	84.728	62.420	77.594
Margen financiero bruto	5.832.372	5.716.334	6.779.285	5.081.106	4.834.814
Deterioro activos financieros, neto	3.690.044	2.746.413	3.551.541	2.333.397	3.805.071
Deterioro activos financieros	5.597.706	6.157.224	6.691.743	4.906.009	7.720.888
Reintegro de activos financieros	-1.907.662	-3.410.811	-3.140.202	-2.572.612	-3.915.817
Margen financiero neto	2.142.328	2.969.921	3.227.744	2.747.709	1.029.743
Ingresos por comisiones y servicios, neto	703.552	946.623	1.094.995	809.096	909.213
Resultado por método de participación patrimonial	309.180	451.765	501.442	361.330	262.852



Dividendos	34.470	37.336	25.343	25.343	29.105
Gastos operacionales	3.069.278	3.304.455	3.801.078	2.771.596	3.086.817
Gastos de personal	1.126.820	1.284.310	1.445.843	1.071.102	1.168.560
Administrativos y operativos	1.717.975	1.803.871	2.110.754	1.520.682	1.730.370
Amortizaciones y depreciaciones	224.483	216.274	244.481	179.812	187.887
(Pérdida) ganancia en cambios, neto	-541.448	53.206	-540.761	-529.323	625.556
Derivados, neto	482.197	336.433	784.832	762.987	-1.005.303
Otros ingresos (gastos), neto	16.255	-48.759	29.685	14.232	149.742
Margen Operacional	77.256	1.442.070	1.322.202	1.419.778	-1.085.909
Impuesto de renta	-146.553	265.881	181.770	306.078	-689.809
Impuesto de renta corriente	17.202	305.375	677.168	370.986	-1.967
Impuesto de renta diferido	-163.755	-39.494	-495.398	-64.908	-687.842
Utilidad del ejercicio	223.809	1.176.189	1.140.432	1.113.700	-396.100
Utilidad por acción del ejercicio en pesos	496	2.604	2.525	2.466	-877



SEGUNDA PARTE – INFORMACIÓN DEL EMISOR

CAPÍTULO VII – INFORMACIÓN SOBRE RIESGOS DEL EMISOR

El Inversionista deberá considerar los riesgos descritos a continuación, así como la información adicional incluida en este Prospecto. En caso de que alguno de estos riesgos se materialice, podría variar la demanda de las Acciones Preferenciales o el precio de mercado de éstas. La incertidumbre de los hechos no permite estimar su efecto.

El Emisor hará sus mejores esfuerzos razonables para efectos de mitigar los riesgos aquí descritos, así como cualquier otro que se presente en el desarrollo de sus operaciones y de las operaciones que desarrollen sus subordinadas. Para tal efecto, el Emisor monitorea de manera permanente los riesgos de las industrias en las que opera, las variaciones del entorno económico de los principales mercados donde operan sus subordinadas, su solvencia patrimonial y la de sus subordinadas y el cumplimiento de los principales acuerdos del Emisor y de sus principales subordinadas con el propósito de tomar las medidas necesarias para que el Emisor y sus subordinadas diversifiquen, mitiguen y cubran sus riesgos de manera diligente. Así mismo algunos de los riesgos descritos a continuación no podrán ser mitigados a través de ningún instrumento financiero, ni transferidos al mercado asegurador. No obstante lo anterior, el Emisor no puede garantizar que los riesgos aquí descritos no se materialicen, afectando así al Emisor.

1. FACTORES MACROECONÓMICOS

El Emisor y los sectores en donde opera pueden verse afectados por contingencias provenientes de eventos futuros e inciertos de la economía, tanto nacional como internacional. Fluctuaciones macroeconómicas tales como el crecimiento del PIB, la inflación, la devaluación, el déficit fiscal, la deuda del Gobierno, las tasas de interés, impuestos e inestabilidad social, entre otros, de los países en los que el Emisor tiene operaciones, pueden afectar sus resultados financieros. Las siguientes variables inciden directamente en el desarrollo y crecimiento del Emisor:

- **PIB:** La situación financiera del Emisor usualmente se ve afectada por los factores ligados al desempeño de la economía de Colombia y de los países en los cuales tiene operación. El consumo y desempeño de los productos y servicios ofrecidos por el Emisor puede disminuir como resultado de periodos de poco crecimiento en el PIB y al deterioro del ingreso disponible per cápita. Sin embargo, este riesgo es mitigado a través de la diversificación de las inversiones y fuentes de ingresos del Emisor en diferentes tipos de negocios y atendiendo diversidad de sectores de la economía, así como a la diversificación geográfica de sus operaciones, lo que lo hace menos vulnerable a las fluctuaciones del PIB.
- **Inflación:** La rentabilidad del Emisor se puede ver afectada por incrementos en los costos y gastos ocasionados por aumento de la inflación. Adicionalmente, el comportamiento de la inflación tiene efecto sobre las tasas de interés, cuyos potenciales impactos se exponen más adelante. Este riesgo se mitiga parcialmente en las operaciones del Emisor a través de la gestión de tasas de interés sobre los productos de captación y colocación de los bancos, entre otros.
- **Tasa de Interés:** Al cierre de septiembre de 2023, el Emisor tiene contraídas obligaciones financieras indexadas al IPC, DTF, IBR, tasa fija y SOFR. Este riesgo se mitiga parcialmente gracias a la existencia de activos denominados en las mismas tasas de interés, reduciendo la sensibilidad neta a las fluctuaciones que se presenten en ellas.
- **Déficit fiscal y endeudamiento del Gobierno:** Un aumento en la deuda pública podría conducir a deterioros en la calificación de la deuda soberana. Las calificadoras realizan un seguimiento del



desempeño de las principales variables, señalando la necesidad de evidenciar políticas para la recuperación de las finanzas públicas como requisito para evitar el descenso de la calificación.

- **Devaluación:** El Emisor y sus subordinadas están expuestas al riesgo de tasa de cambio, debido a la realización de inversiones directas o indirectas en compañías domiciliadas en el exterior y a la realización de operaciones en el balance de Colombia que igualmente están expuestas a la tasa de cambio. De este modo, el patrimonio de dichas empresas está expuesto a las monedas propias de estos países. Igualmente, algunas líneas de negocio reflejan exposición al dólar, tales como inversiones del mercado de valores en el exterior, o costos representados en dicha moneda.

Para consultar mayor detalle sobre la gestión de riesgos relacionada con estos factores macroeconómicos, consulte el numeral 12 de este capítulo.

2. DEPENDENCIA EN PERSONAL CLAVE

El Emisor ha establecido políticas de sucesión y equipos de trabajo que aseguran que no exista dependencia de personal clave. Igualmente, el Emisor puede acceder a la contratación de personal calificado ante la ausencia de alguno de sus directivos o personal clave.

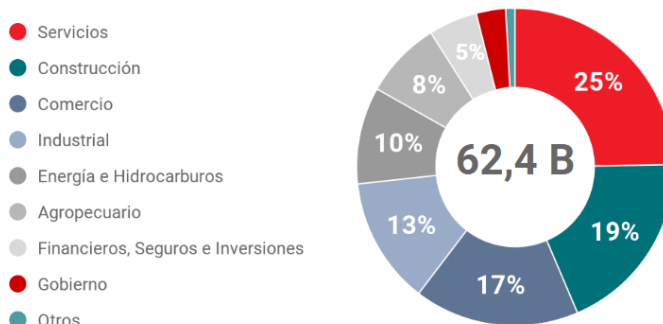
3. DEPENDENCIA EN UN SÓLO SEGMENTO DE NEGOCIO

La cartera de Davivienda muestra una diversificación por región, modalidad y propósito, lo que le permite al Emisor mitigar este riesgo al no tener un único país, industria o sector que genere una porción excesiva de los ingresos.

En cuanto a la diversificación por región, el 78,5% de la cartera de créditos se encuentra en Colombia, y el 21,5% restante en 4 países de Centroamérica (Costa Rica: 7,3%, El Salvador: 6,7%, Honduras: 4,9% y Panamá: 2,6%).

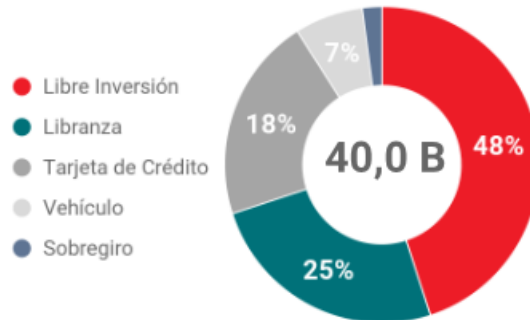
En cuanto a diversificación por modalidad, a corte de septiembre de 2023, la cartera consolidada de créditos del Emisor se divide en las siguientes proporciones: (i) cartera comercial: alrededor de 45%, (ii) cartera de consumo: cerca de 29% y, (iii) cartera de vivienda: cerca de 27%. Así mismo dentro de cada una de estas categorías la cartera se divide en los siguientes productos, segmentos y sectores:

Cartera Comercial

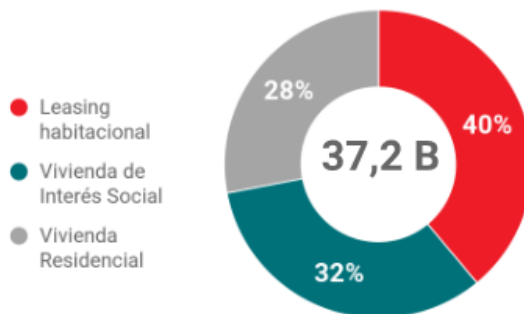




Cartera Consumo



Cartera Vivienda



Para consultar información actualizada respecto al portafolio de créditos, remítase a <https://ir.davivienda.com/historia/#quienes-somos>

4. INTERRUPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DEL EMISOR OCASIONADAS POR FACTORES DIFERENTES A LAS RELACIONES LABORALES

El Emisor no ha sufrido interrupción en sus actividades. Así mismo, sus subordinadas no han presentado interrupciones totales de sus actividades y, en todo caso, tanto el emisor como sus subordinadas han desarrollado los correspondientes planes de continuidad del negocio orientados a cubrir los riesgos que se podrían generar por las interrupciones de sus actividades, con el propósito de reducir el impacto de las mismas en su operación, así como los planes de recuperación y los equipos responsables del manejo de la crisis, todo ello con el fin último que cuenten con herramientas y procedimientos suficientes que les permita afrontar las contingencias de manera adecuada.

5. AUSENCIA DE MERCADO SECUNDARIO PARA LOS VALORES

Frente a las Acciones Preferenciales dicho riesgo está mitigado, toda vez que se encuentran inscritas en la bvc, las mismas pueden ser libremente negociables a través de los sistemas transaccionales de esta. La mayor o menor bursatilidad que presenten las acciones afectará el precio base de cotización de dichos valores.



Las Acciones Ordinarias carecen de un Mercado Secundario a través de un sistema de negociación bursátil como lo es el transaccional de la bvc; sin embargo, estas podrán ser libremente negociadas directamente entre sus tenedores de conformidad con lo establecido en los Estatutos Sociales del Emisor y la ley.

No hay mitigante para la ausencia de un Mercado Secundario para las Acciones Ordinarias.

6. AUSENCIA DE HISTORIAL RESPECTO DE LAS OPERACIONES DEL EMISOR

Este riesgo es inexistente, dado que el Emisor por su carácter de establecimiento de crédito tiene presencia en el mercado colombiano como emisor de Valores desde su constitución, y particularmente como emisor recurrente en el mercado desde 2008 con al menos una emisión por año hasta 2021. Además, a corte de septiembre de 2023 tiene vigentes en el mercado bonos locales e internacionales por cerca de USD 3,2 miles de millones.

Al ser una entidad vigilada por la SFC, sus cifras financieras e indicadores pueden ser consultados en la página web www.superfinanciera.gov.co y en la página web del Emisor ir.davivienda.com donde se pueden consultar, entre otros, el informe de gestión, los estados financieros con sus respectivas notas y la información trimestral de los últimos años.

7. OCURRENCIA DE RESULTADOS OPERACIONALES NEGATIVOS, NULOS O INSUFICIENTES EN LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS

A continuación, se detallan los resultados operacionales del Emisor a nivel consolidado a 30 de septiembre de 2023 y 2022 y en los últimos 3 años:

(COP Millones)	2020	2021	2022	Acum. Sept-22	Acum. Sept-23
Ingresos	12.695.466	12.679.734	18.022.716	12.582.444	17.912.733
Gastos	12.219.305	10.906.706	15.703.148	10.279.234	18.356.100
Utilidad / Pérdida Operacional	476.162	1.773.028	2.319.569	2.303.209	-443.367
Impuesto de Renta	68.130	511.864	703.624	735.421	-341.134
Utilidad / Pérdida Neta	408.032	1.261.164	1.615.945	1.567.788	-102.233

Durante los últimos tres (3) años fiscales (2020, 2021 y 2022) el Emisor no ha presentado resultados operacionales negativos, nulos o insuficientes, de manera separada o consolidada. A corte de septiembre de 2023, el Emisor presenta resultados operacionales y netos negativos en el estado financiero separado y consolidado. Para mayor detalle de las explicaciones sobre este comportamiento, remítase al Capítulo V, Numeral 2. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Para propósitos de la tabla que se presenta en esta sección, los ingresos hacen referencia a los ingresos financieros, ingresos no financieros e ingresos por cambios y derivados; y los gastos hacen referencia a los egresos financieros, gasto de provisiones y gastos operacionales.



8. INCUMPLIMIENTOS EN EL PAGO DE PASIVOS BANCARIOS Y BURSÁTILES

A la fecha de ese Prospecto de Información el Emisor no ha incumplido el pago de pasivos bancarios ni bursátiles.

9. LA NATURALEZA DEL GIRO DEL NEGOCIO

En desarrollo del giro normal del negocio financiero, el Emisor se expone a riesgos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional y de lavado de activos, para lo cual cuenta con una estrategia de negocios que incluye la gestión de los riesgos a los que se expone, que le permite, a través del compromiso de todos sus colaboradores, administrar de manera integral los riesgos mediante procesos de identificación, medición, monitoreo y mitigación, soportados en herramientas y metodologías apropiadas para la actividad financiera.

La potencial materialización de riesgos inherentes al negocio, o de los riesgos descritos en este capítulo, podría afectar las condiciones financieras del Emisor.

El Emisor se encuentra expuesto al riesgo de crédito, que hace referencia a la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de la incapacidad de pago de los créditos por cuenta de sus deudores. Este riesgo se puede incrementar cuando se deteriora la economía en general, o algún sector de esta.

La gestión del riesgo de crédito está enmarcada dentro del cumplimiento de la normatividad del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), en los términos definidos por la SFC e incluye, entre otros, el establecimiento de políticas y procedimientos para el otorgamiento, seguimiento y recuperación de la cartera, entre los cuales se pueden destacar la definición de límites de exposición, los criterios para aceptación de garantías y la definición de las políticas de calificación de cartera y constitución de provisiones.

El Emisor está expuesto a riesgos de mercado derivados de la posibilidad de incurrir en pérdidas por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. El Emisor ha diseñado un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) para gestionar este riesgo, cumpliendo con las disposiciones del capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC referente al SIAR, a través del cual, dichos riesgos son permanentemente identificados, medidos, monitoreados, controlados y comunicados, con el fin de adoptar decisiones oportunas para su adecuada mitigación.

En cuanto al riesgo de liquidez, entendido este como la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera del Emisor, éste ha implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) para gestionarlo, el cual se compone de políticas, alertas tempranas y procedimientos, entre otros, que le permiten cuantificar el nivel de activos líquidos requerido para prevenir la materialización de dicho riesgo y establecer su disponibilidad. Dentro de los eventos que pueden ser causal de este riesgo, se encuentran los de naturaleza reputacional, pues tienen el potencial de desencadenar cancelaciones masivas de los depósitos de los depositantes del Emisor.

El riesgo operacional se gestiona a través del Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO), el cual incluye la definición e implementación de políticas, procesos, metodologías y herramientas para gestionar los riesgos asociados a las posibles fallas y debilidades de los procesos, personas, tecnología, infraestructura y eventos externos (incluye el análisis de nuevos proyectos, productos, canales, tecnología, entre otros), dentro del cumplimiento de la normatividad vigente y las buenas prácticas.

El Emisor cuenta también con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), el cual cumple con los requisitos establecidos en la legislación vigente aplicable, para la mitigación de la pérdida o daño que pueda sufrir el Emisor al ser utilizado, directamente o a través de sus operaciones, como instrumento para el lavado de activos y/o canalización



de recursos destinados a actividades terroristas y cuando se pretenda el ocultamiento de activos provenientes de dichas actividades.

10. CARGA PRESTACIONAL, PENSIONAL Y SINDICATOS

A la fecha del presente Prospecto, el Emisor no tiene riesgos asociados a carga prestacional sindical o pensional, distintos a los revelados en las notas a sus estados financieros de fin de ejercicio que hacen parte del presente Prospecto.

11. RIESGOS DE LA ESTRATEGIA ACTUAL DEL EMISOR

El Emisor en el desarrollo de su estrategia puede verse expuesto a periodos prolongados de desaceleración económica, desempleo, cambios en las condiciones sectoriales de la economía y en general de las principales variables macroeconómicas, así como a cambios derivados de la modificación o generación de nuevas leyes. Estos eventos podrían afectar la consecución de los objetivos de rentabilidad y crecimiento planteado por el Emisor, al igual que los indicadores del Banco a través de una disminución de la demanda de créditos, deterioro de la calidad de la cartera y retiro masivos de recursos.

La estrategia del Emisor contempla sectores claves de la economía para su desarrollo como son la construcción, el sector agropecuario, el sector comercial e infraestructura. Estos sectores están sujetos a ciclos económicos y expuestos a choques internos y externos que podrían afectar el desempeño del Emisor.

La participación activa del Banco en operaciones de tesorería, incluyendo la administración de portafolios de inversión, la expone a riesgos de mercado asociados con potenciales desvalorizaciones de sus inversiones.

El Emisor, dentro de su estrategia, tiene un alto componente tecnológico lo cual lo expone a riesgos de ataques, fraude cibernético y otros riesgos operativos.

Dentro de la estrategia del Emisor se encuentra como objetivo el direccionamiento de la estrategia soportado en una cultura y gestión de riesgo, que busca mantener la estabilidad del Banco en el largo plazo. Para ello se ha hecho énfasis en la diversificación, lo cual se aprecia en los resultados de la entidad y la adquisición de entidades complementarias a su vocación original de crédito hipotecario. Como apoyo a este objetivo de niveles de riesgo adecuados, Davivienda realiza una medición y control continuo con el respaldo de la alta gerencia, lo que contribuye al afinamiento de las políticas y toma de decisiones en los momentos adecuados, minimizando el riesgo en la ejecución de la estrategia.

12. VULNERABILIDAD ANTE VARIACIONES EN LA INFLACIÓN, TASA DE INTERÉS Y TASAS DE CAMBIO

Como se mencionó en el riesgo de factores macroeconómicos, el Emisor está expuesto a riesgo de tasa de interés, debido a la diversidad de sus activos y pasivos en distintos negocios y geografías, realizadas a diferentes tasas de interés, tales como IPC, IBR, tasa fija y SOFR.

El Emisor se encuentra expuesto a la fluctuación del margen de interés neto que se presenta cuando la sensibilidad de sus activos y pasivos a los cambios de las tasas de interés difiere, por causa de diferencias en las duraciones de estos, y en el tipo de tasa al que cada uno está expuesto.



Movimientos significativos de las tasas de interés hacen que los activos y pasivos se re-precien de distinta forma de acuerdo con su período de vencimiento, generando cambios en los ingresos de la cartera y las inversiones, así como ajustes en los costos de los pasivos.

Del mismo modo, incrementos significativos en la inflación y en las tasas de interés pueden generar deterioro en la calidad de la cartera, pues podrían aumentar el costo financiero y el nivel de endeudamiento de los clientes, afectando su capacidad de pago.

El Emisor también se encuentra expuesto a variaciones en los tipos de cambio, en primera instancia dada su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición al dólar de Estados Unidos de América, al lempira de Honduras y al colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, en la medida en que el Emisor, en su calidad de inversionista, tiene participación directa o indirecta en sociedades extranjeras cuyos patrimonios están representados en tales monedas y, por tanto, podría verse afectado por las fluctuaciones dichas tasas de cambio. Estos patrimonios reflejan a su vez el resultado neto de las exposiciones en activos y pasivos en las diferentes monedas.

Estas exposiciones son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por los Bancos Centrales de donde tiene operación Davivienda, los cuales restringen, en función del patrimonio de cada entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Adicionalmente, el Emisor puede tener algunos costos asumidos en dólares y desarrolla operaciones de mercado cambiario que generan exposición al tipo de cambio. El Emisor suele adelantar estrategias de manejo de su exposición a la tasa de cambio como un mecanismo de diversificación de su sensibilidad al riesgo de mercado y de protección de la solvencia.

El riesgo de mercado es mitigado manteniendo una adecuada diversificación entre las diferentes tasas de interés, en ocasiones haciendo uso de operaciones de derivados, y así como otros factores de riesgo de mercado como son la exposición al dólar y a otros activos de inversión.

13. DEPENDENCIA DEL NEGOCIO RESPECTO A LICENCIAS, CONTRATOS, MARCAS, PERSONAL CLAVE Y DEMÁS VARIABLES QUE NO SEAN PROPIEDAD DEL EMISOR Y DEPENDENCIA DE PRINCIPALES PROVEEDORES

Para la operación de las actividades del Emisor no se tiene una dependencia económica con relación a ningún proveedor. No obstante, se precisa que la red de comunicaciones está distribuida en cuatro diferentes proveedores con el fin de evitar concentración.

14. SITUACIONES RELATIVAS A LOS PAÍSES EN LOS QUE OPERA EL EMISOR

En cuanto al desempeño económico de Colombia, a corte de septiembre de 2023, el PIB presentó un decrecimiento anual de -0,1%, explicado principalmente por el desempeño negativo de las ramas de industria manufacturera, construcción, comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comidas. El menor crecimiento que se ha presentado durante el 2023 comparativamente con 2022 (año



en que el PIB presentó un incremento de 7,3%), está asociado a la corrección de desequilibrios macroeconómicos vía aumentos en las tasas de interés y moderación en el déficit fiscal.

La inflación anual empezó a aumentar desde el segundo trimestre de 2021 y alcanzó su pico en marzo de 2023, llegando a niveles de 13,34%. A partir de entonces, y gracias a los esfuerzos del Banco de la República por controlarla, la inflación comenzó a mostrar una tendencia descendente, cerrando el tercer trimestre de 2023 en 10,99%.

El Banco de la República aumentó su tasa de política monetaria desde 1,75% en septiembre de 2021, hasta 13,25% en mayo de 2023. Durante el tercer trimestre del 2023 el banco central no realizó ningún ajuste en la tasa de política monetaria, manteniéndola en 13,25%.

En lo corrido del 2023, la tasa de cambio COP/USD ha presentado una apreciación cercana al 16%, ubicándose en 4.053,8 al cierre del tercer trimestre, después de un año 2022 donde se presentó una devaluación del 20.82%. Entre los factores que explican la apreciación del peso se encuentran factores tanto internos como externos. Entre los primeros se destaca la continuación del ajuste de la economía colombiana fruto tanto del aumento de las tasas de interés como del ajuste fiscal y la reducción del déficit en la balanza comercial. En cuanto a los factores externos se destaca el aumento del precio del petróleo en los mercados internacionales.

La actividad económica durante el 2023 registró una aceleración en los países centroamericanos en que opera el Emisor.

Este resultado estuvo acompañado por diferentes fenómenos en cada país. En el caso de Costa Rica, las cifras más recientes indican un crecimiento anual del PIB de 5,61% a corte de septiembre, caracterizado por un mejor desempeño de las actividades relacionadas principalmente con zonas francas. En el caso de El Salvador, que presentó un crecimiento del 3% en el segundo trimestre del año, el sector de construcción continuó jugando un papel importante, seguido de los sectores relacionados a los servicios de electricidad y actividades profesionales. En cuanto a Honduras, el sector financiero impulsó el crecimiento, cuyo IMAE reflejó un crecimiento de 4,5% interanual en septiembre.

En materia de inflación anual para septiembre, Costa Rica se ubicó en -2,2%, cifra superior a la inflación de agosto (-3,3%). Para este mismo corte, la inflación anual de El Salvador fue de 3%, decreciendo frente al dato registrado en agosto, mientras en Honduras y Panamá se presentó un crecimiento, ubicándose en 6,1% y 2,3%, respectivamente. El principal riesgo que enfrenta la región en materia de inflación es el incremento en los precios del petróleo.

Ante la menor inflación costarricense, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) ha continuado normalizando la política monetaria con un nuevo descenso en la tasa de referencia, ubicándola en 6,25% para finales de octubre. En contraste, la tasa de política monetaria de Honduras se mantuvo en 3%.

Por otra parte, el colón costarricense registró una ligera apreciación del 1,3% en el trimestre y del 14,1% contra el cierre de septiembre del 2022, mientras que el lempira hondureño se mantuvo relativamente estable.

En lo relativo a las calificaciones crediticias de la región, S&P hizo una mejora a Costa Rica a finales de octubre, de B+ a BB-, con perspectiva estable. De acuerdo con la calificadora, esto se debe al fortalecimiento del perfil externo gracias a sólidas exportaciones, a un mayor colchón de liquidez en la medida que el gobierno registró un superávit fiscal primario por segundo año consecutivo y al dinámico crecimiento económico. Moody's a principios de noviembre también incrementó la calificación costarricense de B2 a B1, y subió su perspectiva de estable a positiva.



Por otra parte, hacia finales de septiembre, Fitch Ratings afirmó la calificación de Panamá en BBB-, pero cambió su perspectiva de estable a negativa, debido a las presiones fiscales existentes y a las perspectivas inciertas de consolidación, según reporte de la calificadora. A finales de octubre Moody's también realizó un ajuste de la calificación crediticia a Panamá, bajándola desde Baa2 hasta Baa3, con perspectiva estable. Según la calificadora, esto se da por la falta de una respuesta política eficaz a los desafíos fiscales estructurales que han ido aumentando con el tiempo y que conlleva a un deterioro de sus métricas.

Así mismo, a principios de noviembre S&P anunció un incremento de la calificación de El Salvador, pasando de CCC+ a B-, ante el inicio de la ejecución del programa de reperfilamiento de deuda de corto plazo, a través de la cual se espera alargar los vencimientos de esta deuda. Por último, otros ajustes recientes en materia de calificaciones han sido el cambio de perspectiva de estable a negativa por parte de Fitch Ratings y S&P a Panamá y el cambio de perspectiva de negativa a estable por parte de S&P a Honduras.

15. ADQUISICIÓN DE ACTIVOS DISTINTOS A LOS DEL GIRO NORMAL DEL NEGOCIO DEL EMISOR

Por disposición legal expresa, la adquisición de activos distintos a los relacionados con el giro ordinario del negocio del Banco está limitada. Existe en todo caso el riesgo de que el Banco se vea obligado a recibir otros activos en los eventos de dación en pago.

En todo caso, el Banco no tiene planeado realizar adquisiciones de activos por fuera de su objeto social.

16. VENCIMIENTO DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTO

El Emisor, en su calidad de entidad financiera no tiene directamente contratos de abastecimiento cuyo vencimiento pueda afectar la operación.

17. IMPACTO DE POSIBLES CAMBIOS EN LAS REGULACIONES QUE ATAÑEN AL EMISOR

El Emisor como entidad del sector financiero colombiano, se encuentra regulado, vigilado y supervisado por diversas autoridades públicas y privadas. Por lo anterior, los cambios en la regulación representan un riesgo que tiene la capacidad de generar impactos significativos en los resultados financieros del Emisor, derivados de la limitación a las tarifas y comisiones, a la venta cruzada de productos o servicios, del establecimiento de obligaciones de inversiones en tecnología o planta de personal, entre otros ejemplos. De igual manera, la expedición de normas en materia tributaria o la modificación de las existentes puede afectar positiva o negativamente los resultados y operaciones del Emisor.

Con el fin de mitigar este riesgo, la Vicepresidencia Jurídica del Banco hace constante seguimiento a los proyectos normativos y participa activamente en la construcción de un sistema jurídico que fortalezca el mercado financiero en conjunto con las autoridades y demás sociedades del gremio. Así mismo, genera estrategias con las demás áreas del Emisor, con el fin de implementar los cambios en la regulación de la manera más eficiente y con el menor impacto posible. En todo caso, el Emisor siempre ha acatado la regulación prudencial a la que ha estado sujeto y continuará con la adopción de las mejores prácticas del mercado dentro del marco regulatorio existente.



18. IMPACTO DE DISPOSICIONES AMBIENTALES

Dada la concepción del negocio financiero como un prestador de servicios y que el Banco se dedica a la intermediación financiera más no a la manufactura de productos, se considera que el impacto de las normas ambientales sobre la operación directa del Banco es bajo.

Sin embargo, el cambio climático es un asunto de gran relevancia en Davivienda, por lo que se gestiona como un asunto transversal en la organización, a través de procesos, productos, programas e iniciativas que le permiten al emisor contribuir con medidas concretas para la mitigación o adaptación al cambio climático y el aprovechamiento de las oportunidades asociadas.

Davivienda participa en escenarios relevantes como el Protocolo Verde de la Asociación Bancaria de Colombia (Asobancaria) y fomenta actividades y proyectos que contribuyan a la transición hacia una economía resiliente y baja en carbono. Referentes globales como el CDP (Carbon Disclosure Project) y el Dow Jones han guiado la gestión de Davivienda en la dimensión ambiental y fortalecen su estrategia climática.

En aras de seguir adelantando acciones para movilizar a sus clientes y demás grupos de interés a ser partícipes del cumplimiento de las metas globales para limitar el calentamiento global y evitar sus consecuencias, en 2020 Davivienda se adhirió al TCFD y ratifica su intención de divulgar con transparencia los avances de la gestión climática a través de sus reportes anuales.

La estrategia de cambio climático de Davivienda se desarrolla a través de dos procesos:

- La gestión a través de sus Bancas mediante el Sistema de Administración de Riesgos Ambientales, Sociales y de Cambio Climático (SARAS), y Productos y Programas Ambientales - Líneas Verdes. A través del SARAS, se evalúan con criterios de riesgo ambiental y social los proyectos a financiar de los segmentos de crédito Corporativo, Constructor y Empresarial, de acuerdo con políticas de alcance establecidas por el Banco; y mediante las líneas verdes se promueve el otorgamiento de financiamiento para proyectos con beneficio ambiental y de adaptación y mitigación al cambio climático.
- La gestión directa en su operación a través de las acciones de Ecoeficiencia, a través de la cual el emisor ha desarrollado programas y proyectos propios para mitigar su huella de carbono, apalancando la eficiencia energética y el uso eficiente de los recursos.

En este contexto, el Banco está comprometido con promover la transición ordenada, justa y equitativa a una economía baja en carbono y de cero emisiones, en consistencia con el Acuerdo de París y las políticas y objetivos nacionales a 2050.

Finalmente, como asunto transversal a estas acciones, el Banco ha establecido la medición de emisiones financiadas para el monitoreo, definición y/o actualización de metas basadas en ciencia y la gestión de riesgos asociados al cambio climático.

19. EXISTENCIA DE CRÉDITOS QUE OBLIGUEN AL EMISOR A CONSERVAR DETERMINADAS PROPORCIONES EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA

El Emisor no tiene obligaciones con entidades financieras que obliguen a conservar determinadas proporciones en su estructura financiera en cuanto a la gestión del nivel de deuda y capital propio.



20. EXISTENCIA DE DOCUMENTOS SOBRE OPERACIONES A REALIZAR QUE PODRÍAN AFECTAR EL DESARROLLO NORMAL DEL NEGOCIO, TALES COMO FUSIONES, ESCISIONES U OTRAS FORMAS DE REORGANIZACIÓN; ADQUISICIONES, O PROCESOS DE REESTRUCTURACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA, DISOLUCIÓN, LIQUIDACIÓN Y/O CONCURSO DE ACREEDORES

Como parte de un proceso de reorganización empresarial, a 30 de septiembre de 2023, el Emisor había solicitado autorización a la SFC para efectuar una inversión directa en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. domiciliada en Panamá.

Esta inversión se realizará mediante la constitución de la Holding y el posterior aporte en especie a la Holding de las acciones que posee el Banco en sus filiales internacionales Banco Davivienda (Panamá) S.A., Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Bolívar Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A. e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (El Salvador) (las Filiales Internacionales). El Banco será el accionista único de la Holding.

Mediante esta inversión se pretende dar mayor claridad hacia terceros en relación con la organización del Emisor, así como, tener una estructura independiente para financiar el crecimiento y/o aprovechar oportunidades del negocio en Centroamérica, y manejar de manera más eficiente el capital de las Filiales Internacionales, entre otros aspectos.

La operación se efectuará a precios de mercado determinados a partir de valoraciones de terceros independientes y no tendrá efecto alguno en el balance consolidado del Emisor, no generará modificaciones a la estructura de gobierno, no implicará nuevos riesgos, ni tendrá impacto alguno para los accionistas ni inversionistas. El monto aproximado de la valoración de las Filiales Internacionales es de USD\$1.682 millones de dólares

La inversión se encuentra sujeta a las autorizaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y de las demás autoridades competentes en las jurisdicciones donde se encuentran domiciliadas las Filiales Internacionales.

Al citado corte, 30 de septiembre de 2023, el Emisor había solicitado a la Superintendencia de Bancos de Panamá pronunciamiento de no objeción a la mencionada reorganización de la estructura corporativa respecto de las filiales del Emisor en Panamá.

Esta reorganización empresarial no afecta el giro ordinario de su negocio.

Aparte de la operación antes mencionada, el Emisor no se encuentra adelantando ninguna operación que pueda afectar el desarrollo normal de su negocio.

21. FACTORES POLÍTICOS

Los factores políticos podrían influir negativamente en el desempeño de las economías en las que el Emisor tiene operaciones. Tradicionalmente en los países latinoamericanos la situación política tiene incidencia en indicadores macroeconómicos como índices de confianza, niveles de inversión y expectativas de crecimiento menores. Esto se podría manifestar en afectaciones al desempeño económico del Emisor.

De otra parte, el Emisor hace parte de agremiaciones como Asobancaria que propenden por la estabilidad del sector y actúan ante posibles situaciones que lo puedan impactar; sin embargo, el Emisor es consciente que puede verse afectado en su negocio, como por ejemplo por cambios en la política monetaria del Banco de la República, frente a ello mantiene permanente monitoreo sobre las tasas de interés y como las variaciones de estas impactan los activos y la deuda. De esta forma actúa frente a



contexto externo tomando acciones desde su gestión interna para minimizar al máximo un posible impacto negativo sobre el negocio.

La dirección del Emisor mantiene un monitoreo permanente sobre el entorno político y socioeconómico a fin de realizar los ajustes a que hubiere lugar en la definición e implantación de la estrategia tanto en Colombia como en los otros países donde mantiene operaciones.

Los entornos nacionales de los otros países donde opera el Emisor se pueden apreciar de la siguiente manera:

Costa Rica: cuenta con una longeva democracia que le da un elevado progreso económico con una buena distribución social comparado con el resto de los países de la región. Es una nación desmilitarizada desde el año 1948. Recientemente ha enfrentado retos legislativos para reducir su déficit fiscal.

Panamá: Su posición geográfica le permite contar con una plataforma importante de servicios marítimos, comerciales, inmobiliarios y financieros y es el tercer país más competitivo de América Latina según el foro económico mundial.

El Salvador: En el año 1992 y gracias a los acuerdos de paz allí firmados, terminó con una guerra civil de 12 años. Desde entonces contó con una democracia bipartidista que fue rota en el año 2019 con la victoria del partido actual de gobierno GANA. Es un país dolarizado desde el año 2001.

Honduras: Ha sido una nación democrática desde el establecimiento de su primera constitución en el año de 1839. En el año 2009 tuvo su principal crisis política con el golpe de estado que destituyó el gobierno del presidente Manuel Zelaya y que terminó casi seis meses después con las elecciones que dieron por presidente a Porfirio Lobo en el 2010. La actual presidente Xiomara Castro fue la primera mujer en ser elegida para el cargo en el año 2021.

22. COMPROMISOS CONOCIDOS POR EL EMISOR, QUE PUEDEN SIGNIFICAR UN CAMBIO DE CONTROL EN SUS ACCIONES

Actualmente no se tiene conocimiento de compromisos que puedan significar un cambio de control de las acciones del Emisor.

23. DILUCIÓN POTENCIAL DE INVERSIONISTAS

Con corte a 30 de septiembre de 2023, el Emisor no está adelantando ningún proceso que pueda concluir con una potencial dilución de sus inversionistas.



TERCERA PARTE – CERTIFICACIONES

1. CERTIFICACIONES DEL REPRESENTANTE LEGAL DEL EMISOR

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.

CERTIFICA:

Que en su calidad de representante legal de la sociedad emisora Banco Davivienda S.A., empleó la debida diligencia en la verificación del contenido del Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Acciones Ordinarias y Acciones Preferenciales, en forma tal que certifica la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas

Para constancia se suscribe a los ocho (8) días del mes de febrero de dos mil veinticuatro (2024).



Alvaro Montero Agón
Representante Legal

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.**EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.****CERTIFICA:**

Que en los términos del artículo 46 de la Ley 964 de 2005, como representante legal de Banco Davivienda S.A., certifica, dentro de su competencia y de acuerdo con la normatividad legal vigente, que los estados financieros y demás información relevante para el público contenida en el Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Acciones Ordinarias y Acciones Preferenciales, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial del Emisor.

Para constancia se suscribe a los ocho (8) días del mes de febrero de dos mil veinticuatro (2024).



Álvaro Montero Agón
Representante Legal

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.**EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE BANCO DAVIVIENDA S.A.****CERTIFICA:**

1. Que, de conformidad con lo previsto en el subnumeral 6.4 de la Parte III Título I Capítulo II de la Circular Básica Jurídica (CBJ) expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Banco Davivienda cumple con cada uno de los requisitos y/o documentación establecidos en los artículos 5.2.1.1.3, 5.2.1.1.4 y 5.2.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010.
2. Que la documentación establecida en los artículos 5.2.1.1.3 y 5.2.1.1.5 del citado Decreto 2555 fue remitida a la SFC, en cuanto la misma resulta aplicable y teniendo en cuenta que tanto las Acciones Ordinarias como las Acciones Preferenciales emitidas por el Banco ya se encuentran inscritas en el RNVE, junto con la solicitud de autorización radicada ante esa Superintendencia el 9 de febrero de 2024, relacionada con (i) la inscripción de un Programa de Emisión y Colocación de Acciones Ordinarias y Acciones con Dividendo Preferencial y sin Derecho a Voto en el RNVE (el "Programa"); y (ii) la oferta pública de la primera emisión de Acciones Ordinarias y de la primera emisión de Acciones Preferenciales, ambas con cargo al cupo global del Programa.

Para constancia se suscribe a los trece (13) días del mes de febrero de dos mil veinticuatro (2024).



Alvaro Montero Agón
Representante Legal



2. CERTIFICACIÓN DEL REVISOR FISCAL DEL EMISOR



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

AUDFINBOG-CER2024-1877

**EL SUSCRITO REVISOR FISCAL DE
BANCO DAVIVIENDA S.A.
NIT. 830.034.313-7**


CERTIFICA QUE:

En cumplimiento del numeral 1.3.9.1 del Capítulo II del Título I Parte III de la Circular Básica Jurídica (Circular Externa 029 de 2014) de la Superintendencia Financiera de Colombia, los datos contenidos en el prospecto de información del programa de emisión y colocación de acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto de Banco Davivienda S.A., relacionados con los Estados Financieros Separados y Consolidados de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, y 30 de septiembre de 2022 y 2023 fueron tomados de los libros oficiales de contabilidad de forma tal que certifica la veracidad de los mismos y no presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

La presente certificación se expide por solicitud de la Administración de Banco Davivienda S.A., en la ciudad de Bogotá D.C. a los veinticuatro (24) días del mes de enero de 2024.

* * * * *

En cumplimiento del artículo 2 de la Ley 43 de 1990, mi firma como Revisor Fiscal en las certificaciones se fundamenta en los libros de contabilidad. La información requerida que no es de carácter contable fue verificada con las fuentes antes mencionadas.

 Digitally signed by
GUSTAVO ADOLFO ROA
CAMARGO
Date: 2024.01.24
22:22:46 -05'00'

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. No. 90879 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

Elaborado por: JR
Aprobado por: YYPB/CAPR/ WFCM



3. CERTIFICACIÓN DEL ESTRUCTURADOR

**EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE CORREDORES DAVIVIENDA S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA**

CERTIFICA

Que dentro de lo de su competencia en ejercicio de sus funciones de Estructurador, empleó la debida diligencia en la verificación del contenido del prospecto del programa de emisión y colocación de acciones ordinarias y acciones preferenciales de Banco Davivienda S.A., en forma tal que certifica la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

Dada en Bogotá, a los 7 días del mes de febrero de 2024.



Juan de Bedout Vargas
Representante Legal
Corredores Davivienda S.A.
Comisionista de Bolsa

Prospecto de Información
Programa de Emisión y Colocación
Acciones Ordinarias y Preferenciales
Banco Davivienda S.A.
Febrero de 2024



CUARTA PARTE
ANEXOS



EL MUNDO < >**ES NUESTRA CASA**

Hagámosla más próspera, más incluyente y más limpia

Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CONTENIDO

Informe del revisor fiscal	3
Certificación de los Estados Financieros Consolidados	12
Estado Consolidado de Situación Financiera	14
Estado Consolidado de Resultados	15
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral	16
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	17
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo	18
1. Entidad que reporta	20
2. Hechos significativos	20
3. Bases de preparación	20
4. Principales políticas contables	23
5. Cambios en políticas contables	59
6. Uso de estimaciones y juicios	59
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	61
8. Medición al valor razonable	62
9. Segmentos de operación	68
10. Gestión integral de riesgos	70
11. Compensación de activos y pasivos financieros	94
12. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera	95
13. Partidas específicas del estado consolidado de resultados	164
14. Partes relacionadas	172
15. Eventos o hechos posteriores	177
16. Aprobación de estados financieros	177



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2022, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto a al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.



2

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 6, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados)

Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2022 es de \$144.787.324 y \$6.318.527 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo de crédito de la totalidad de la cartera de créditos.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la evaluación de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la verificación de controles relacionados con la evaluación de créditos comerciales analizados individualmente y castigos. • Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos claves utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en caso de incumplimiento y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la



3

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 6, 10.3.1.4, 12.5.1 y 12.5.4 a los estados financieros consolidados)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
	consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 23 de febrero de 2022, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe anual, relacionada con: "Mensaje del presidente, resultados de nuestro negocio, resultados financieros y anexos", pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncie en la sección de Otros requerimientos legales y regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

Mi opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligado a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.



En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi



5

informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno de del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



Gustavo Adolfo Roa Camargo

Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

24 de febrero de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

**INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS
NUMERALES 1º Y 3º DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º y 3º del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte del Banco en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2022, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis



procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2022. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.



- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor aplicables al Banco: SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC.
 - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.



4

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. 90879 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.

24 de febrero de 2023



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2022, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros Consolidados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Contable.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco y sus Subordinadas registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera consolidada. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectarían la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el período y que corresponden a la entidad y sus subordinadas fueron registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes



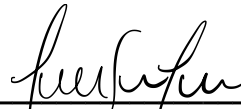
apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá, Febrero 23 de 2023



Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal



Tatiana Saldarriaga Jiménez
Contador T.P. 136928 -T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Estado Consolidado de Situación Financiera
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021
ACTIVO			
Efectivo	12.1	14.478.474	13.154.039
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2	1.851.848	2.306.686
Inversiones medidas a valor razonable	12.3	12.037.987	10.692.673
Instrumentos financieros derivados	12.4	2.194.772	758.438
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	138.468.797	113.245.998
Cuentas por cobrar, neto	12.6	2.236.798	1.689.453
Impuestos por cobrar		930.970	787.819
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	111.762	204.529
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	5.808.042	4.688.585
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos	12.8	338.512	112.821
Inversiones en otras compañías	12.9	594.371	506.610
Propiedades y equipo, neto	12.10	1.742.493	1.617.710
Propiedades de inversión, neto	12.11	239.019	130.703
Plusvalía	12.13	1.551.888	1.551.888
Intangibles, neto	12.14	392.894	281.048
Otros activos, neto	12.15	1.149.834	951.500
Total activo		184.128.461	152.680.500
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.17	121.072.054	100.879.206
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos		55.413.302	51.734.398
Depósitos en cuenta corriente		17.809.064	17.035.646
Certificados de depósito a término		46.594.630	29.928.957
Otras exigibilidades		1.255.058	2.180.205
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.18	1.122.449	835.081
Instrumentos financieros derivados	12.4	2.357.237	648.303
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.19	21.638.961	14.138.621
Instrumentos de deuda emitidos	12.20	14.976.148	16.910.828
Cuentas por pagar	12.21	2.851.365	1.879.113
Beneficios a empleados	12.22	385.737	325.813
Impuestos por pagar		598.553	75.286
Impuesto diferido, neto		575.494	770.453
Reservas técnicas	12.23	384.571	297.267
Otros pasivos y pasivos estimados	12.24	1.872.514	1.640.711
Total pasivo		167.835.083	138.400.682
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		5.979.513	5.769.169
Adopción por primera vez NIIF		109.767	122.389
Otro resultado integral		3.508.679	2.084.681
Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		1.593.142	1.239.203
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		16.089.689	14.114.030
Participación no controladora		203.689	165.788
Total patrimonio		16.293.378	14.279.818
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		184.128.461	152.680.500

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Estado Consolidado de Resultados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		15.861.654	10.587.155
Cartera		15.162.218	10.171.991
Inversiones y valoración, neto	13.1	524.873	357.561
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		174.563	57.603
Egresos por intereses		7.010.171	3.105.618
Depósitos y exigibilidades		4.557.455	1.663.141
Depósitos en cuenta corriente		80.267	19.518
Depósitos de ahorro		1.937.842	574.439
Certificados de depósito a término		2.539.346	1.069.184
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		793.645	374.050
Instrumentos de deuda emitidos		1.351.429	937.351
Otros intereses		307.642	131.076
Margen financiero bruto		8.851.483	7.481.537
Deterioro activos financieros, neto		3.445.542	3.301.033
Deterioro activos financieros		7.067.787	6.609.225
Reintegro de activos financieros		(3.622.245)	(3.308.192)
Margen financiero neto		5.405.941	4.180.504
Ingresos por operación de seguros, neto	13.2	161.521	127.353
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	1.677.558	1.501.150
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(57.561)	1.338
Gastos operacionales	13.3	5.247.436	4.500.055
Gastos de personal		2.046.446	1.793.954
Administrativos y operativos		2.855.704	2.397.633
Amortizaciones y depreciaciones		345.286	308.468
(Pérdida) ganancia en cambios, neto		(546.726)	142.687
Derivados, neto		825.453	355.088
Dividendos recibidos		26.033	23.038
Otros ingresos (gastos), neto	13.4	74.785	(58.075)
Margen Operacional		2.319.568	1.773.028
Impuesto de renta	13.5	703.623	511.864
Impuesto de renta corriente		922.475	516.028
Impuesto de renta diferido		(218.852)	(4.164)
Utilidad del ejercicio		1.615.945	1.261.164
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1.593.142	1.239.203
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		22.803	21.961
Utilidad por acción del ejercicio en pesos (1)		3.527	2.744

(1) Calculada como : Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


TATIANA SALDAÑIGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2022	2021
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.593.142	1.239.203
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	22.803	21.961
Utilidad del ejercicio	1.615.945	1.261.164
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(101.169)	(70.165)
Beneficios a empleados largo plazo	7.299	1.976
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados (1)	525.633	56.651
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	431.763	(11.538)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
Participación en el ORI de asociadas	3.465	(1.689)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior (Nota 2)	1.018.896	370.358
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	1.022.361	368.669
Total otro resultado integral, neto de impuestos	1.454.124	357.131
Resultado integral total del ejercicio	3.070.069	1.618.295
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.017.140	1.602.962
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	52.929	15.333
Resultado integral total del ejercicio	3.070.069	1.618.295

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS						
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Total reservas	Adopción por primera vez NIIF	Otro resultado integral	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021												
Saldo a 31 de diciembre de 2020	76.784	4.676.804	5.353.327	224.229	5.577.556	136.517	1.727.550	394.848	394.848	12.590.059	129.942	12.720.001
Traslado utilidades												
Distribución de dividendos:												
Pago de dividendos en razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones	4.517	140.483		(145.000)	(145.000)						(3)	(3)
Movimiento de reservas:												
Reserva ocasional				276.631	276.631			(276.631)			3.283	3.283
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			78.333	(78.333)	-							
Reserva legal			41.852	41.852	41.852			(41.852)			716	716
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional			18.130	18.130	18.130			(18.130)				
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							357.131	(5.044)		352.087	15.334	367.421
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.25.4)						(14.128)		14.128			190	190
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								(1.774)		(1.774)		(1.774)
Efecto cambio tasa de renta								(65.545)		(65.545)		(65.545)
Utilidad del ejercicio									1.239.203	1.239.203	21.961	1.261.164
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.473.512	295.657	5.769.169	122.389	2.084.681	-	1.239.203	14.114.030	165.788	14.279.818
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.473.512	295.657	5.769.169	122.389	2.084.681	-	1.239.203	14.114.030	165.788	14.279.818
Traslado utilidades												
Distribución de dividendos:												
Dividendos decretados en efectivo, \$1072 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, abr 06 y sep 14 de 2022. (Nota 2)									1.239.203	(1.239.203)	(11.438)	(11.438)
Movimiento de Reservas:												
Reserva ocasional				(519.588)	(519.588)			519.588			(4.119)	(4.119)
Reserva legal		37.934		37.934	37.934			(37.934)			551	551
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional				691.998	691.998			(691.998)				
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							1.423.998	(518.351)		905.647	30.126	935.773
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez (Nota 12.25.4)						(12.622)		12.622			(16)	(16)
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								1.774		1.774		1.774
Efecto cambio tasa de renta								(40.713)		(40.713)		(40.713)
Utilidad del ejercicio									1.593.142	1.593.142	22.803	1.615.945
Saldo al 31 de diciembre de 2022	81.301	4.817.287	5.511.446	468.067	5.979.513	109.767	3.508.679	-	1.593.142	16.089.689	203.689	16.293.378

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal

TATIANA SALDAÑARIAGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T

GUSTAVO ADOLFO RÚA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.615.945	1.261.164
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6	4.125	4.290
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4	4.247.440	3.757.114
Deterioro de otros activos, neto		80.932	177.062
Provisión para cesantías		74.383	61.442
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.24	181.237	268.121
Ingresos netos por intereses		(8.324.629)	(7.123.973)
Depreciaciones y amortizaciones	13.3	345.286	308.468
Diferencia en cambio, neta		1.825.321	112.273
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones, neta		5.798	(24.000)
Pérdida (utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		57.561	(1.338)
Resultado neto en inversiones		(532.652)	(333.564)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(825.453)	(355.087)
Pérdida en venta de cartera y activos leasing, neta		931	(993)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo, neta	12.10.2	(6.606)	1.564
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7	7.275	11.825
Utilidad en venta de propiedades de inversión	12.11.3	(877)	(3.269)
Impuesto de renta	13.5	703.623	511.864
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		(48.102)	643
Instrumentos financieros derivados		1.097.125	14.293
Inversiones medidas a valor razonable		253.045	1.080.853
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(23.089.744)	(16.289.433)
Cuentas por cobrar		(857.510)	(474.792)
Otros activos		(122.754)	(311.026)
Depósitos y exigibilidades		13.672.027	12.188.055
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		287.367	(1.101.149)
Cuentas por pagar		961.466	62.766
Beneficios a empleados		88.053	42.080
Reservas técnicas		87.304	19.756
Pasivos estimados		26.432	(166.758)
Otros pasivos		(1.176)	(17.385)
Producto de la venta de cartera de créditos		247.350	646.849
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		31.003	22.865
Producto de la venta de otros activos		38.184	45.890
Impuesto a las ganancias pagado		(388.858)	(262.982)
Intereses recibidos		14.883.042	10.351.572
Intereses pagados		(6.335.868)	(3.079.100)
Pago de cesantías		(93.420)	(66.875)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		194.606	1.339.085

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		28.236	25.622
Adquisición de inversiones medidas a costo amortizado		(3.960.895)	(4.661.678)
Adquisición de inversiones medidas a valor razonable		(9.372.286)	(11.660.200)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(217.872)	(8.144)
Disminución participación no controlante		15.098	13.885
Adiciones de propiedades y equipos		(171.816)	(89.813)
Producto de la venta de inversiones		12.271.568	16.457.582
Producto de la venta de propiedades y equipo		14.568	7.280
Producto de la venta de propiedades de inversión		9.839	18.117
Aumento activos intangibles		(201.374)	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(1.584.934)	102.651
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.19	16.693.371	7.252.587
Pagos obligaciones financieras	12.19	(11.658.123)	(9.151.525)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.20	1.482.725	4.539.265
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.20	(4.541.872)	(855.952)
Pago de pasivos por arrendamiento		(145.738)	(136.304)
Pago de dividendos en efectivo		(484.124)	(3)
Efectivo neto provisto por actividades de financiación		1.346.239	1.648.068
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(44.089)	3.089.804
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		865.584	415.461
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		15.460.725	11.955.460
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (*)		16.282.220	15.460.725

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.803.746 para diciembre de 2022 y \$2.306.686 para diciembre de 2021.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



TATIANA SALAZAR JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2022, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.072 pesos de dividendos por acción, para un total de \$484.191. El 50% de este dividendo fue pagado el 06 de abril de 2022 y el 50% restante el 14 de septiembre de 2022. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.25.

Efecto de tasa de cambio

Para diciembre 2022 la TRM se ubicó en \$4.810,20, lo que ocasionó una devaluación de \$829,04 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2021 que fue de \$3.981,16. Esta variación generó un gasto en resultados de \$546.726.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a diciembre 31 de 2022, aumento neto en el patrimonio por \$1.018.896.

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, 938 del 2021 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). Los rubros exceptuados de las NCIF Grupo 1 se detallan a continuación:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.
Alternativa del reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales.	Decretos 2617 de 2022	El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

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

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados del Banco.

b) Negocio en marcha

Se han preparado los estados financieros del Banco considerando su condición de negocio en marcha. A pesar de que se espera una recuperación económica, existen incertidumbres en el entorno económico derivadas del aumento de las tasas de inflación locales y mundiales. Estas incertidumbres generan un ambiente de indeterminación sobre el impacto que puedan tener en el entorno macroeconómico, y por ende en el entorno en el que el Banco opera. El Grupo estará monitoreando de cerca las condiciones macroeconómicas y analizando posibles escenarios, con el fin de determinar su impacto en el entorno en el que el Banco opera. A pesar de estas incertidumbres, el Banco ha sido

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diseñado como un negocio en marcha a largo plazo y sostenible. Para determinar que el Banco es un negocio en marcha, se ha evaluado su situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado. Se ha considerado el impacto de dichos factores en las operaciones futuras y no se ha identificado ninguna situación que pueda impedir el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

c) Base contable de acumulación

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

d) Materialidad

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

e) Uniformidad de la presentación

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

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

f) Presentación de los estados financieros consolidados**I. Estado de situación financiera**

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

II. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

III. Estado de flujos de efectivo

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4. Principales políticas contables
4.1. Bases de medición

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

I. Costo histórico

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

II. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36. Ver nota 8.

4.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.3. Transacciones en moneda extranjera

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

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.8 relacionado con las políticas contables para coberturas).

Para fines de la presentación de los Estados Financieros Consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que la tasa promedio de cada periodo sea inadecuada, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado). El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas, ver nota 10 Gestión integral de riesgos.

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

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 2021 son \$4.810,20 y \$3.981,16 por 1 USD respectivamente.

4.4. Bases de consolidación de estados financieros

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Subsidiarias

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

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

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

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

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

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la NIIF aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIIF 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro.

Los estados financieros consolidados del Banco incluyen las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias en Colombia**Fiduciaria Davivienda S.A.**

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

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

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

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por \$120.000 entre el Banco Davivienda S.A., la Fiduciaria Davivienda S.A., y Sociedades Bolívar S.A., donde el Banco adquirió el 94,89%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de diciembre de 2013.

Cobranzas Sigma S.A.

Cobranzas Sigma S.A., es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 9 de diciembre de 2010 bajo el número 01412815 del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El 31 de octubre de 2018 se aprobó la transformación de Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S) a Sociedad Anónima (S.A.)

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

El 23 de diciembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento.

A partir del 4 de enero de 2016, con la fusión aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia entre Leasing S.A., y el Banco Davivienda S.A., mediante resolución 1667 de diciembre 2 de 2015, Sigma se convierte en subsidiaria de Banco Davivienda S.A.

Corporación Financiera Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 16904 otorgada el 9 de septiembre de 2019 de la Notaría 29 de Bogotá D.C y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 1168 del 2 de septiembre de 2019, con permiso de funcionamiento mediante la Resolución 1631 del 3 de diciembre 2019 y registrada en Cámara de Comercio con un capital de \$55.000, el Banco Davivienda S.A., adquirió una participación del 90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Corporación Financiera Davivienda S.A. es el único accionista de VC Investments S.A.S., entidad de carácter privado, constituida el 6 de septiembre de 2019, mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02505176 del libro IX. De Inversiones CFD S.A.S. entidad de carácter privado, constituida el 31 de marzo de 2021, mediante documento privado de Accionista Único inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02684292 del Libro IX. Y de Datio Inversiones S.A.S. entidad de carácter privado, constituida el 15 de diciembre de 2022, mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02916614 del libro IX.

Inversiones CFD es accionista mayoritario de Promociones y Cobranzas Beta S.A. e indirectamente de Ediciones Gamma S.A. y Delta International Holdings, LLC.

Subsidiarias del exteriorInversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

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

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

El 30 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Inversiones Financieras Davivienda El Salvador.

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

Banco Davivienda Honduras S.A.

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

Durante el año 2004, el Banco se convirtió en compañía subsidiaria del Primer Banco del Istmo, S.A. (BANITSMO), una institución financiera Panameña, en julio de 2006, HSBC realizó la compra del 99.98% de las acciones.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

El 23 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Grupo del Istmo Costa Rica.

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

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

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

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por “Davivienda Leasing Costa Rica S.A”, siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente USD 0,5 millones).

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

Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías subsidiarias panameñas, HSBC Seguros (Panamá), S.A. Posteriormente en el mes de julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros (Panamá) S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99,98% de las acciones de la casa matriz.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

Banco Davivienda Panamá S.A.

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

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

El 16 de febrero de 2007 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones.

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

Banco Davivienda Panamá adoptó Normas Internacionales de Información Financiera y presentó su estado financiero de apertura y su primer estado comparativo en diciembre de 2014.

El 13 de marzo de 2018 la superintendencia de bancos de Panamá autorizó la constitución mediante escritura pública No. 3.488 de la Sociedad - Inversiones Rojo Holding S.A., subsidiaria de Banco Davivienda Panamá S.A.

En el año 2018 se realizó la adquisición por parte de Banco Davivienda Panamá S.A., de las siguientes compañías Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda Piso 12 S.A., Torre Davivienda Piso 13 S.A., Torre Davivienda Piso 14 S.A., Torre Davivienda Piso 15 S.A., Torre Davivienda Piso 16 S.A., Torre Davivienda Piso 17 S.A., Torre Davivienda Piso 18 S.A., por un valor de USD 94.516. Las adquisiciones fueron combinaciones de negocios bajo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

control común. Banco Davivienda (Panamá) S.A., midió los activos adquiridos y los pasivos asumidos utilizando el valor en libros en los estados financieros de cada entidad (contabilización del valor en libros). No hubo impacto en los estados financieros consolidados porque la transacción fue a nivel del Banco Davivienda (Panamá) S.A. y los efectos se eliminaron durante el proceso de consolidación.

Licencia Internacional

El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda S.A., como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

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

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

Producto de la escisión se trasladó del patrimonio parte de la reserva de capital por USD 1,3 millones para constituir la reserva dinámica.

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	137.220.384	122.758.059	14.462.325	1.140.432
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	2.126.659	244.147	1.882.511	120.540
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	1.740.875	165.227	1.575.649	177.367
Banco Davivienda Honduras S.A.	8.721.917	7.855.947	865.970	92.424
Seguros Bolívar Honduras S.A.	506.095	321.725	184.370	29.018
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	7.408.802	6.679.129	729.674	37.845
Davivienda Internacional Panamá S.A.	1.466.379	1.026.598	439.781	35.040
Corredores Davivienda S.A. (*)	551.982	403.174	148.808	14.589
Cobranzas Sigma S.A.	1.603	355	1.248	260
Fiduciaria Davivienda S.A.	277.339	35.596	241.743	41.061
Corporación Financiera Davivienda S.A (*)	<u>427.854</u>	<u>48.096</u>	<u>379.758</u>	<u>(37.142)</u>
Total	<u>160.449.889</u>	<u>139.538.053</u>	<u>20.911.837</u>	<u>1.651.434</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	117.331.755	104.517.114	12.814.640	1.176.189
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	1.612.666	189.581	1.423.085	156.544
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	1.420.040	15.541	1.404.499	142.415
Banco Davivienda Honduras S.A	6.151.979	5.514.838	637.141	56.249
Seguros Bolívar Honduras S.A.	397.222	258.096	139.127	22.982
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	5.331.329	4.722.272	609.057	11.731
Davivienda Internacional Panamá S.A.	702.739	387.634	315.105	39.063
Corredores Davivienda S.A. (*)	400.438	268.020	132.417	13.530
Cobranzas Sigma S.A.	1.538	313	1.225	474
Fiduciaria Davivienda S.A.	277.920	31.171	246.748	49.679
Corporación Financiera Davivienda S.A (*)	<u>233.129</u>	<u>20.046</u>	<u>213.083</u>	<u>15.447</u>
Total	<u>133.860.755</u>	<u>115.924.626</u>	<u>17.936.127</u>	<u>1.684.303</u>

(*) Sub-consolidados

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

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado aquellos instrumentos financieros que cumplan con las condiciones para esta valoración. Ver nota 12.1.

4.6. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

4.7. Instrumentos Financieros

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

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

4.7.1. Activos Financieros

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

Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio implica la evaluación de las actividades que regularmente se llevan a cabo en el Banco y el rol de los diferentes activos financieros dentro de los objetivos de la misma. El análisis de los instrumentos se inicia de forma agregada como área y subárea, para luego ir hacia un análisis individual para la cartera, producto o línea de negocio que así lo requiera, generando la posibilidad de tener sub-carteras, cada una de ellas respondiendo a un modelo de negocio distinto.

Evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales, SPPI Test

Se determina si un activo financiero cumple la condición de SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) con el objetivo de evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

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

4.7.1.1. Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen para negociación. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Deterioro de instrumentos financieros al costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o
- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

El Banco revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos. La Nota 12.3.3 revela el riesgo de crédito por grado y la pérdida crediticia esperada de estos instrumentos financieros.

4.7.1.2. Baja de activos financieros

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

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.
- En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.
- Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

- a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

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

4.7.1.3. Cartera de créditos

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

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

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito cuando cumple la definición de costo de transacción, o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143 de 2009, 1190 de 2012, 0701 de 2013, 2480 de 2014 y 161 de 2014 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. A partir del 23 junio 2018 el beneficio de cobertura de tasa solo se otorga a los clientes que adquieran vivienda en proyectos con certificaciones sostenibles. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

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

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

Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

adecuada de su obligación. Para estos efectos no se consideran reestructuraciones las novaciones, modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Compras de cartera

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

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

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

Provisiones por deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Grupo evalúa el nivel de riesgo crediticio de su cartera al cierre de cada periodo determinando el nivel de pérdida esperada derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, que presentan un incremento significativo en el riesgo crediticio tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con el modelo de pérdidas esperadas definido para la cartera; que las provisiones se generen por efecto de incrementos significativos en el riesgo crediticio de los préstamos; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

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

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

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

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, así como la existencia de eventos que permitan concluir si hay un incremento significativo de riesgo en función de la edad del crédito, el producto, si existen reestructuraciones entre otros factores.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A partir de las variables relevantes para cada segmento de cartera se construyen los componentes del modelo de pérdidas esperadas y se incorpora la incidencia de variables macroeconómicas bajo diferentes escenarios probables.

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá evaluando si se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio del activo comparando:

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y
- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar).

El deterioro de cartera representa la mejor estimación realizada por la administración para los instrumentos financieros de cartera incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. El deterioro de los instrumentos financieros de cartera son presentados como una deducción de los saldos de préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

El deterioro de cartera se incrementa por el aumento de riesgo de no pago de los préstamos y se disminuye por los pagos parciales, las cancelaciones, los castigos netos de recuperaciones y/o ventas de cartera. Las condiciones específicas del modelo de pérdidas esperadas se detallan en la nota 10.3.1.4.

Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación.

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

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

4.7.1.4. Ventas de Cartera

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.7.1.5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.7.1.6. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo que será intercambiado según cambiado los términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida asociada con los factores de riesgo que afectan el valor del derivado.

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

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos, y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

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

4.7.1.7. Compensación de instrumentos financieros en el Estado de Situación Financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la nota 11.

4.8. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en la operación extranjera.

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas. Para estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2017, se utilizaron los requerimientos de Contabilidad de Coberturas de la NIC 39, derogada por la NIIF 9.

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

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y de acuerdo a las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Coberturas de valor razonable

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

Cuando la cobertura ya no cumple con los criterios para la contabilidad de coberturas o si el instrumento de cobertura se vende, caduca, se cancela o se ejerce, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.9. Activos mantenidos para la venta

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

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

Plan de Ventas

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

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- El precio, por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), la facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.10. Operaciones y negocios conjuntos

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

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

4.11. Propiedades y equipo

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de las propiedades y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

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

Categoría	Vida útil (años)	Valor Residual
Edificios	30 - 100	10% valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	hasta el 5%

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

4.12. Propiedades de inversión

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

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

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

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

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.13. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue utilizando el método de la participación, el Banco reclasifica a resultados del periodo la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos. Ver Nota 12.8.

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

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

Entidades Colombianas: Redeban, Titularizadora de Colombia y Servicios de Identidad Digital S.A.S.

Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH

Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

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

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la subsidiaria en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A., a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicios.

4.14. Combinaciones de negocios

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a las ganancias y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de Valor en Libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.15. Inversiones en otras compañías

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

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

4.16. Intangibles

El Banco reconoce un activo intangible una vez lo identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

4.16.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

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

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

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

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

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

4.16.2. Plusvalía

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

4.17. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.18. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activo.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos
- Costos por desmantelamiento

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

4.19. Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de otros ingresos y gastos en el estado consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8.

Otros pasivos financieros

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Baja de pasivos financieros

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

4.20. Beneficios a empleadosBeneficios de corto plazo

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

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

Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su periodo de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

4.21. Seguros

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

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

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

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

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

4.22. Impuesto a las ganancias**4.22.1. Estrategia y políticas de impuestos**

El Banco y sus subsidiarias dan cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias de los países en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

4.22.1.1. Transparencia

El Banco y sus subsidiarias basadas en sus políticas y principios hacen las revelaciones requeridas de forma comprensible, oportuna y transparente. En línea con las recomendaciones internacionales y de cumplimiento el Banco y sus subsidiarias realizan los controles para evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o "paraísos fiscales". De igual forma mantiene su posición en contra de las prácticas de planeación fiscal agresiva o la utilización de estructuras tributarias perniciosas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.22.1.2. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

4.22.1.2.1. Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

4.22.1.2.2. Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

4.22.1.2.3. Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Teniendo en cuenta el incremento en la tarifa del impuesto de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022 dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social), la Compañía realizó en 2021 la remediación del impuesto diferido en aplicación de los párrafos: 46 ,47 y 80 de la NIC 12. El efecto correspondiente se registró en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2021.

Mediante decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido derivada del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, según lo establecido en la Ley 2277, por lo que el Banco optó por registrar la remediación del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio, cuyo efecto fue un impuesto diferido por pagar de \$65.546. (Ver nota 13.5.4)

4.22.1.2.4. Compensación y clasificación

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

4.22.1.3. Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

4.22.1.4. Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco Davivienda S.A., lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imponibles conforme al principio de libre competencia.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se regirán de acuerdo a lo estipulado en el artículo 90 del Estatuto Tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

En cumplimiento a lo dispuesto por la administración tributaria en el artículo 260-5 del Estatuto Tributario, el Banco prepara y presenta el informe local, la declaración informativa y el informe Maestro. Adicionalmente prepara en conjunto con la matriz del Grupo, el informe país por país y realiza acompañamiento para su transmisión.

4.22.1.5. Partes relacionadas

El Banco puede celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios: - Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación. - La actividad de las compañías involucradas. - La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.
- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).
- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.
- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado. Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.23. Provisiones

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Litigios

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

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

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.24.

4.24. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el Banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan al mayor entre el importe de la corrección de valor por pérdidas esperadas y el importe reconocido inicialmente menos ingresos dentro del alcance de la NIIF 15.

4.25. PatrimonioCapital

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

Acciones comunes

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

Acciones con dividendo mínimo preferencial

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

Prima en colocación de acciones

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Reservas

i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco Davivienda S.A., ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.

ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
- Otras

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

Otro Resultado Integral

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

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

Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 12.25.

4.26. Reconocimiento ingresos y gastos

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

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos distintos a intereses bajo el alcance de la NIIF 9 son reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.
- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).
- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).
- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.
- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, las comisiones trimestrales que se difieren mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de estructuración financiera y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño y no han parte de la tasa de interés de los créditos

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores y se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

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

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionadas con la transferencia de los bienes.

4.27. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisan de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2022 no se han presentado nuevas normas o enmiendas emitidas por el IASB adoptadas de forma anticipada o adoptadas por el Gobierno Nacional.

6. Uso de estimaciones y juicios

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

Deterioro de cartera de créditos

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

La cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados y de acuerdo a ese estado se aplica su medición de deterioro: La cartera en Stage 1 se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito desde su originación y la cartera en Stage 3 se encuentra incumplida. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages así como la determinación del deterioro correspondiente a cada segmento de cartera en cada uno de los stages se encuentran revelados en la Nota 10.3.1 de riesgo de crédito.

Otros juicios efectuados por la administraciónEvaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 12.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial, además verificar si existen compras, ventas o aumentos en los porcentajes de participación en las inversiones que afecten la participación mayor al 20% y menor al 50%.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

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

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

En Colombia la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIPCO para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2014 que indica el uso de información

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de posición financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4.

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

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) contruidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. Lo anterior, se describe en la Nota 12.13.

El Banco Davivienda S.A., efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Deterioro de activos fijos

Previo verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Provisiones y contingencias

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

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo su portafolio de inversiones clasificado a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI, para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo esperados que pueden estimarse de forma fiable.

Programa de fidelización de clientes

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

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método actuarial para estimar el monto a contabilizar y reconocimiento los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los períodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calculó provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Banco tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente. No se espera que tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A partir del 01 de enero de 2024 - Decreto 1611 del 2022

- NIC 1 Presentación de estados financieros

Especifica que las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros son aquellas material o con importancia relativa; así mismo aclara que la información sobre políticas contables relacionada con transacciones, otros sucesos o condiciones que carezcan de materialidad, no necesita revelarse.

- NIC 8 Políticas Contables Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

Se define de forma explícita que es una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”. Además ilustra ejemplos para diferenciar una política de una estimación.

- NIC 12 Impuestos las ganancias

Aclara que una transacción que no es una combinación de negocios puede conducir al reconocimiento inicial de un activo y/o un pasivo y que de acuerdo a la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles.

A 31 de diciembre del 2021 se presentaron las siguientes enmiendas incorporadas en el decreto 938 del 2021, las cuales serán aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2023, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros.

- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la Tasa de interés de Referencia
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 -Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2
- Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual
- Modificaciones a la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto
- Modificaciones a la NIC 37 - Contratos Onerosos: Costos de Cumplimiento de un Contrato
- Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 Estas modificaciones incluyen: NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIIF 9 Instrumentos Financieros.

8. Medición al valor razonable

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

En relación con el contexto de alta inflación a nivel global y la aplicación de una política monetaria contraccionista de manera generalizada para su control, sumado al entorno incertidumbre por cuenta del conflicto en Europa, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2022</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.852.520</u>	<u>8.450.000</u>	<u>2.957.989</u>	<u>444.531</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.986.253</u>	<u>5.442.234</u>	<u>495.281</u>	<u>48.738</u>
Gobierno colombiano	4.936.696	4.930.604	6.092	-
Instituciones Financieras	817.338	446.320	369.654	1.364
Entidades del Sector Real	55.323	18.164	37.159	-
Otros	176.896	47.146	82.376	47.374
<u>En moneda extranjera</u>	<u>5.866.267</u>	<u>3.007.766</u>	<u>2.462.708</u>	<u>395.793</u>
Gobierno colombiano	632.823	632.823	-	-
Gobiernos extranjeros	3.503.171	1.685.147	1.613.478	204.546
Instituciones Financieras	1.121.066	260.320	669.499	191.247
Entidades del Sector Real	609.207	429.476	179.731	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>776.017</u>	<u>48.547</u>	<u>579.693</u>	<u>147.777</u>
Con cambio en resultados	180.502	19.147	73.788	87.567
Con cambio en otros resultados integrales	595.515	29.400	505.905	60.210
<u>Derechos financieros</u>	<u>3.821</u>	=	=	<u>3.821</u>
En moneda extranjera	3.821	-	-	3.821
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.194.480</u>	=	<u>2.194.480</u>	=
Forward de moneda	372.502	-	372.502	-
Forward títulos	8.595	-	8.595	-
Swap tasa de interés	1.784.123	-	1.784.123	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	29.260	-	29.260	-
Total activo	<u>14.826.838</u>	<u>8.498.547</u>	<u>5.732.162</u>	<u>596.129</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2022</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.356.972</u>	-	<u>2.356.972</u>	-
Forward de moneda	476.709	-	476.709	-
Forward títulos	6.331	-	6.331	-
Swap tasa	1.842.348	-	1.842.348	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	31.584	-	31.584	-
Total pasivo	<u>2.356.972</u>	-	<u>2.356.972</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

	<u>Valor Razonable</u> <u>diciembre 31, 2021</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>10.527.356</u>	<u>7.549.875</u>	<u>2.445.740</u>	<u>531.741</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.882.354</u>	<u>5.507.553</u>	<u>327.606</u>	<u>47.195</u>
Gobierno colombiano	5.061.321	5.052.899	8.422	-
Instituciones Financieras	578.048	389.039	188.972	37
Entidades del Sector Real	29.172	1.038	28.134	-
Otros	213.813	64.577	102.078	47.158
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.645.002</u>	<u>2.042.322</u>	<u>2.118.134</u>	<u>484.546</u>
Gobierno colombiano	158.997	158.997	-	-
Gobiernos extranjeros	2.804.762	1.102.387	1.407.390	294.985
Instituciones Financieras	1.250.272	485.117	575.594	189.561
Entidades del Sector Real	430.971	295.821	135.150	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>671.927</u>	<u>59.494</u>	<u>515.950</u>	<u>96.483</u>
Con cambio en resultados	161.219	21.552	78.305	61.362
Con cambio en otros resultados integrales	510.708	37.942	437.645	35.121
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>757.913</u>	-	<u>757.913</u>	-
Forward de moneda	318.119	-	318.119	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	6.469	-	6.469	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>361</u>	-	<u>361</u>	-
Swap tasa de interés	361	-	361	-
Total activo	<u>11.957.557</u>	<u>7.609.369</u>	<u>3.719.964</u>	<u>628.224</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>648.179</u>	-	<u>648.179</u>	-
Forward de moneda	195.860	-	195.860	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Swap tasa	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	3.936	-	3.936	-
Otros	6.717	-	6.717	-
Total pasivo	<u>648.179</u>	-	<u>648.179</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

- **Precios de Mercado:** metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- **Otros métodos:** para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 1,76% del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 0,37% del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- **Instrumentos financieros derivados OTC:** estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros. Los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre 31,</u> <u>2021</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2022</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>531.741</u>	<u>20.270</u>	-	-	<u>338.860</u>	<u>(446.340)</u>	<u>444.531</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>47.195</u>	<u>15.542</u>	-	-	<u>4.242</u>	<u>(18.241)</u>	<u>48.738</u>
Gobierno colombiano	-	-	-	-	-	-	-
Instituciones Financieras	37	-	-	-	1.327	-	1.364
Otros	47.158	15.542	-	-	2.915	(18.241)	47.374
<u>En moneda extranjera</u>	<u>484.546</u>	<u>4.728</u>	-	-	<u>334.618</u>	<u>(428.099)</u>	<u>395.793</u>
Gobiernos extranjeros	294.985	-	-	-	204.546	(294.985)	204.546
Instituciones Financieras	189.561	4.728	-	-	130.072	(133.114)	191.247
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>96.483</u>	<u>25.697</u>	<u>14.705</u>	-	<u>12.689</u>	<u>(1.797)</u>	<u>147.777</u>
Con cambio en resultados	61.362	25.697	-	-	508	-	87.567
Con cambio en otros resultados integrales	35.121	-	14.705	-	12.181	(1.797)	60.210
<u>Derechos financieros</u>	-	-	-	-	<u>3.821</u>	-	<u>3.821</u>
En moneda extranjera	-	-	-	-	3.821	-	3.821
Total activo	<u>628.224</u>	<u>45.967</u>	<u>14.705</u>	-	<u>355.370</u>	<u>(448.137)</u>	<u>596.129</u>

	<u>diciembre 30,</u> <u>2020</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2021</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>425.761</u>	<u>17.327</u>	-	-	<u>480.699</u>	<u>(392.046)</u>	<u>531.741</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>135.810</u>	<u>17.327</u>	-	-	<u>37</u>	<u>(105.979)</u>	<u>47.195</u>
Instituciones Financieras	-	-	-	-	37	-	37
Otros	135.810	17.327	-	-	-	(105.979)	47.158

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 30. 2020	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Reclasificaciones	Compras	Liquidaciones	diciembre 31, 2021
<u>En moneda extranjera</u>	<u>289.951</u>	=	=	=	<u>480.662</u>	<u>(286.067)</u>	<u>484.546</u>
Gobiernos extranjeros	156.179	-	-	-	294.985	(156.179)	294.985
Instituciones Financieras	133.772	-	-	-	185.677	(129.888)	189.561
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>55.728</u>	<u>1.214</u>	<u>4.354</u>	<u>(564)</u>	<u>38.098</u>	<u>(2.347)</u>	<u>96.483</u>
Con cambio en resultados	43.256	861	-	(564)	17.809	-	61.362
Con cambio en otros resultados integrales	12.472	353	4.354	-	20.289	(2.347)	35.121
Total activo	<u>481.489</u>	<u>18.541</u>	<u>4.354</u>	<u>(564)</u>	<u>518.797</u>	<u>(394.393)</u>	<u>628.224</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	diciembre 31, 2022			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	129.760.284	-	-	129.760.284	138.468.797
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5.685.787</u>	<u>1.096.741</u>	<u>4.555.191</u>	<u>33.855</u>	<u>5.808.042</u>
Total activos financieros	<u>135.446.071</u>	<u>1.096.741</u>	<u>4.555.191</u>	<u>129.794.139</u>	<u>144.276.839</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	48.907.774	-	48.907.774	-	46.594.630
Instrumentos de deuda emitidos	13.378.879	9.054.354	-	4.324.525	14.976.148
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>21.381.443</u>	=	=	<u>21.381.443</u>	<u>21.638.961</u>
Total pasivos	<u>83.668.096</u>	<u>9.054.354</u>	<u>48.907.774</u>	<u>25.705.968</u>	<u>83.209.739</u>
		diciembre 31, 2021			
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	117.835.201	-	-	117.835.201	113.245.998
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>4.679.236</u>	<u>846.816</u>	<u>3.832.418</u>	<u>2</u>	<u>4.688.585</u>
Total activos financieros	<u>122.514.437</u>	<u>846.816</u>	<u>3.832.418</u>	<u>117.835.203</u>	<u>117.934.583</u>
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	30.161.904	-	30.161.904	-	29.928.957
Instrumentos de deuda emitidos	16.975.718	14.453.510	-	2.522.208	16.910.828
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>14.047.000</u>	=	=	<u>14.047.000</u>	<u>14.138.621</u>
Total pasivos	<u>61.184.622</u>	<u>14.453.510</u>	<u>30.161.904</u>	<u>16.569.208</u>	<u>60.978.406</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos medidos a costo amortizado:

Cartera de créditos (neto)

El valor razonable es determinado usando modelos de flujo de caja descontados, teniendo en cuenta las tasas de interés por cada línea de crédito de los bancos de referencia publicadas en la página de la Superintendencia Financiera de Colombia y su periodo de vencimiento, clasificada en el proceso de valoración del Nivel 3.

Inversiones a costo amortizado (neto)

El valor razonable de las inversiones clasificadas de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio "sucio" suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Certificados de depósito a término

El valor razonable de los depósitos a término cuyo vencimiento es inferior a un año es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos iguales o superiores a un año, su valor razonable fue estimado usando el modelo de curva cero cupón teniendo en cuenta el tipo de tasas de interés ofrecidas por el proveedor de precios PIP. Se clasifican en el proceso de valoración en el Nivel 2.

Instrumentos de deuda emitidos

El valor razonable se estima a través del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1.

Obligaciones financieras

El valor razonable de las obligaciones financieras inferiores a un año es su valor en libros. El valor razonable para obligaciones financieras iguales o superiores a un año se determina usando modelos de flujo de caja descontados teniendo las tasas de mercado SORF más los puntos adicionales de los bancos de referencia. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 3.

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco Davivienda S.A., (MITDO - Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos.
- b) Los resultados que son examinados periódicamente por el MITDO.
- c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

1. Personas

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

2. Empresas

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

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

4. Internacional

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

Resultados por segmento
diciembre 31, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	8.407.856	4.214.841	379.428	2.859.529	15.861.654
Egresos por interés	(843.836)	(3.099.017)	(2.032.180)	(1.035.138)	(7.010.171)
Neto FTP (*)	(2.066.618)	2.292.191	(225.573)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(3.619.235)	426.380	(21.085)	(231.602)	(3.445.542)
Margen Financiero Neto	1.878.167	3.834.395	(1.899.410)	1.592.789	5.405.941
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	829.536	159.229	405.840	444.474	1.839.079
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(60.102)	2.541	(57.561)
Dividendos recibidos	-	-	25.669	364	26.033
Gastos operacionales	(2.261.042)	(998.515)	(616.316)	(1.371.563)	(5.247.436)
Cambios y derivados, neto	-	-	311.787	(33.060)	278.727
Otros ingresos y gastos, netos	48.852	(77.943)	27.787	76.089	74.785
Margen operacional	495.513	2.917.166	(1.804.745)	711.634	2.319.568
Impuesto de renta y complementarios	103.491	(969.335)	375.058	(212.837)	(703.623)
Utilidad (pérdida) neta	599.004	1.947.831	(1.429.687)	498.797	1.615.945
diciembre 31, 2022					
Activos	63.050.698	42.509.142	26.300.827	52.267.794	184.128.461
Pasivos	27.450.059	56.417.896	37.230.487	46.736.641	167.835.083

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.778.987	2.329.743	138.565	2.339.860	10.587.155
Egresos por interés	(229.755)	(920.911)	(1.133.522)	(821.430)	(3.105.618)
Neto FTP (*)	(1.606.539)	738.803	867.736	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(2.367.868)	(564.116)	(30.675)	(338.374)	(3.301.033)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>1.574.825</u>	<u>1.583.519</u>	<u>(157.896)</u>	<u>1.180.056</u>	<u>4.180.504</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	705.459	143.357	395.543	384.144	1.628.503
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(633)	1.971	1.338
Dividendos recibidos	-	-	22.825	213	23.038
Gastos operacionales	(2.026.993)	(928.964)	(433.668)	(1.110.430)	(4.500.055)
Cambios y derivados, neto	-	-	418.627	79.148	497.775
Otros ingresos y gastos, netos	40.519	(68.569)	(54.860)	24.835	(58.075)
<u>Margen operacional</u>	<u>293.810</u>	<u>729.343</u>	<u>189.938</u>	<u>559.937</u>	<u>1.773.028</u>
Impuesto de renta y complementarios	45.561	(227.503)	(166.527)	(163.395)	(511.864)
<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>339.371</u>	<u>501.840</u>	<u>23.411</u>	<u>396.542</u>	<u>1.261.164</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>					
<u>Activos</u>	<u>52.773.002</u>	<u>39.061.021</u>	<u>22.124.841</u>	<u>38.721.636</u>	<u>152.680.500</u>
<u>Pasivos</u>	<u>22.285.315</u>	<u>49.698.551</u>	<u>32.056.353</u>	<u>34.360.463</u>	<u>138.400.682</u>

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2022, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a diciembre 2021 en reportes anteriores.

10. Gestión integral de riesgos

La gestión integral de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la Alta Dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2013 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.1. Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo participamos en aquellos negocios que comprendemos y que no afecten la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe cuidar al máximo su reputación.
- El Banco ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco y de la Holding, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco y de la Holding.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen posibles pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente de acuerdo con las políticas definidas para este fin.
- Se deben mantener niveles de capital acordes con el nivel de riesgo definido y que sean adecuados para acompañar las perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.
- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de estos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión que se tenga de estos
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. De igual manera dentro de estas políticas se debe enfatizar la capacitación y sensibilización al tema de los riesgos para generar una conciencia de la importancia de ella para la organización. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo, y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Las áreas claves y los procesos relevantes definidos, deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos y continuidad del negocio que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.
- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

10.1.1. Marco general

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

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo y 3) Auditoría.

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

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

10.1.2. Estructura de gobierno

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

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con tres miembros activos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Junta Directiva

Los miembros de la Junta Directiva como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión procurando tener un buen conocimiento de los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Banco, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

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

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

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión integral de riesgos del Banco Davivienda S.A., y sus subsidiarias.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo y hacerle seguimiento al mismo.
- Verificar que la gestión integral de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.
- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

Comité de auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los sistemas de gestión de riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

10.2. Modelo de gestión de riesgo

La gestión del riesgo del Banco Davivienda S.A., se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda y Subsidiarias Colombianas y Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión corporativa de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial; Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales, incluyendo los de cambio climático, contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito, manteniendo una estrecha convergencia de riesgos con los equipo de otras especialidades de riesgo operacional.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito Retail es la encargada de la evaluación de crédito, administración de cartera y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales de este segmento y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, tanto para personas naturales como jurídicas en este segmento, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en los Comités de Riesgos Financieros en los temas de riesgos de crédito y contraparte, en los Comité de GAP y Comité de GAP Moneda Extranjera para los temas de riesgos de mercado, liquidez y cambiario. Existen otros comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el riesgo operacional (SARO) mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias, políticas y procedimientos requeridos para la óptima gestión del capital, evitando impactos económicos, impactos a clientes, que puedan afectar la estabilidad, sostenibilidad y reputación de las compañías, garantizando la confianza de las partes interesadas. Estas funciones se realizan a través de las verticales y transversales de riesgo establecidas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Subsidiarias Internacionales

La gestión de riesgos Internacional es evaluada y monitoreada desde el Banco Davivienda de acuerdo con los límites de exposición definidos y con las políticas de gestión de riesgo avaladas por el Comité Corporativo de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

El Chief Credit Officer está a cargo de la Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las filiales del exterior. De esta manera, es responsable de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. Al igual que la operación en Colombia, la aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones a nivel de la operación local, de la Unidad Regional y del Comité de Crédito Corporativo de Colombia donde se toman decisiones colegiales.

Adicionalmente mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las filiales a través de las áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de los riesgos financieros en las filiales de Davivienda en el exterior se desarrolla con base en un modelo según el cual la casa matriz otorga directrices, políticas y metodologías de medición y control de los riesgos, para ser gestionadas en cada una de las filiales. Del mismo modo, los Comité de Riesgos Financieros y Comité de GAP ME aprueban límites globales para cada unidad de negocio, dentro del apetito de riesgo general de Banco Davivienda. La Junta Directiva de cada una de las filiales es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden, son las encargadas de definir y ratificar el apetito de riesgo de mercado y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas o de manera consolidada por empresa. Así mismo, en cada una de las Filiales internacionales existe un comité de ALCO - (Asset and Liability Committee) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME desde Colombia y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

Finalmente, la gestión del riesgo operacional es adelantada por medio de las unidades de riesgo de cada una de las Filiales Internacionales, que son encargadas de asegurar la integridad de los procesos del negocio y siguiendo los lineamientos del modelo de control y riesgo operacional aprobados por la Junta Directiva de la matriz, adicionalmente realiza un reporte funcional a la Dirección de Riesgo Operacional de la matriz quien monitorea su correcta aplicación y gestión.

La Gerencia de Riesgo Operacional Internacional y a su vez la Vicepresidencia Ejecutiva Internacional son responsables de consolidar y monitorear los riesgos operativos de cada país y la articulación entre ellos conforme a la estrategia multilateral.

10.3. Sistemas de administración de riesgo**10.3.1. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga por medio de la debida diversificación de las carteras en sectores económicos y tipos de cartera, del uso de garantías en algunos tipos de créditos y a través de los parámetros que se definen en la aprobación de los riesgos.

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

La gestión de riesgo de crédito es un proceso lógico y sistemático, que partiendo del contexto de los procesos asociados al ciclo de crédito y las etapas descritas anteriormente, permite identificar, analizar, evaluar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos asociados a las líneas de negocio, productos, servicios y mercados donde el Banco desarrolla el plan de negocio de crédito, buscando obtener oportunidades de mejora en los procesos, así como

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

la prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito como operativas asociadas al ciclo de crédito. Lo anterior implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:

Identificación: Etapa que permite determinar los riesgos (actuales y potenciales) inherentes a las actividades que se desarrollan o se planean desarrollar según las definiciones del plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtir para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos y/o servicios.

Medición: Etapa que permite cuantificar y/o evaluar la exposición al riesgo de crédito y operativos asociados a todas las etapas del ciclo de crédito así como el impacto y consecuencia el momento de su materialización.

Control: A través de esta etapa se deben establecer los mecanismos tendientes a mitigar y gestionar la materialización de los riesgos asociados al ciclo de crédito. Estos mecanismos se refieren a las políticas, procedimientos y metodologías asociadas al ciclo de crédito: originación, profundización y recuperación; así como los controles operativos para garantizar que éstos se encuentren debidamente implementados. Los controles deben permitir conocer el grado de cumplimiento de los umbrales y/o límites regulatorios establecidos, así como contar con información actualizada, confiable, oportuna y completa para la toma de decisiones.

Monitoreo: Realizar seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgos en el ciclo de crédito, a las desviaciones frente a los límites y/o umbrales, a la efectividad de los controles implementados y al posible impacto de la materialización de los riesgos. A través del monitoreo que se realiza de los portafolios, se detectan dichas desviaciones y se corrigen en las instancias de gobierno respectivas.

10.3.1.1. Estructura organizacional para la administración del riesgo de crédito

Como se mencionó en el modelo de gestión de riesgo el Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y de Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito.

Para el caso de Centroamérica el Riesgo de Crédito se gestiona a través de las unidades de riesgo de cada país con la supervisión de la Unidad Regional, quien reporta a los Comités de Riesgo de las diferentes bancas.

La Junta Directiva define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta a estos comités para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

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

10.3.1.2. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

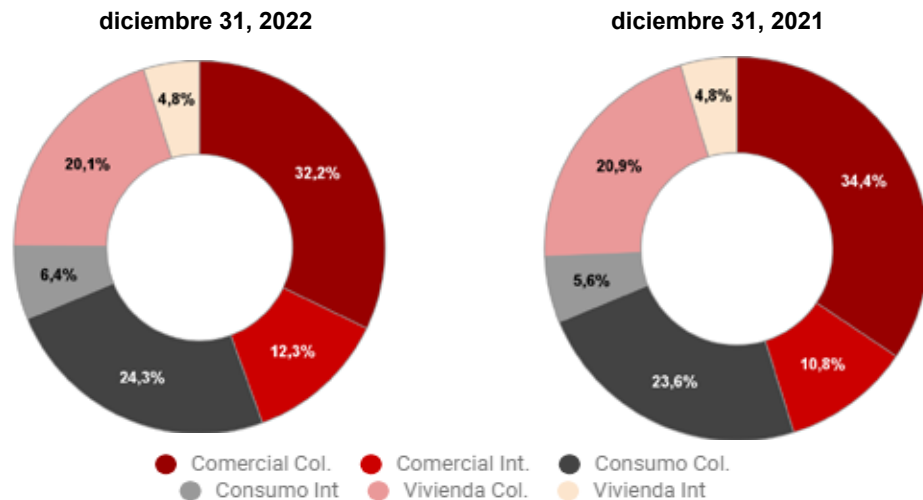
La cartera del Banco se encuentra distribuida en: consumo, vivienda y comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito)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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El valor de la cartera total consolidada al cierre del año es de \$144.787.324 representada en un 76% por Banco Davivienda Colombia y el 24% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa Diciembre 2022 - Diciembre 2021 se presenta a continuación:



Al cierre del año 2022, la cartera presentó un crecimiento del 22,06% con respecto al 31 de diciembre de 2021, la cartera de Colombia aumentó 18,4%, en donde la cartera de consumo presentó la mayor variación con un delta de 25,7%, específicamente en el portafolio de libre inversión, seguido de la cartera de vivienda con un incremento del 17,2%. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos presentó una variación de 35,8% (crecimiento del 12,5% en dólares). El crecimiento de los países de centroamérica se explica especialmente por el aumento de la cartera de Honduras para Banca Personas, en particular libranza y tarjeta de crédito. De igual forma, Costa Rica y Panamá tuvieron en 2022, un destacado crecimiento en Banca Comercial.

La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2022				diciembre 31, 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	41.899.831	2.626.571	2.056.400	46.582.802	35.565.953	2.335.294	2.942.736	40.843.983
Consumo	29.957.718	3.996.318	1.181.191	35.135.227	24.959.764	2.275.901	706.178	27.941.843
Vivienda	<u>27.122.127</u>	<u>1.259.402</u>	<u>650.909</u>	<u>29.032.438</u>	<u>22.581.705</u>	<u>1.433.190</u>	<u>751.922</u>	<u>24.766.817</u>
	<u>98.979.676</u>	<u>7.882.291</u>	<u>3.888.500</u>	<u>110.750.467</u>	<u>83.107.422</u>	<u>6.044.385</u>	<u>4.400.836</u>	<u>93.552.643</u>
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	16.046.039	1.393.009	361.971	17.801.019	11.196.163	1.251.633	315.235	12.763.031
Consumo	8.277.333	732.089	222.359	9.231.781	5.787.379	686.994	178.851	6.653.224
Vivienda	<u>6.540.171</u>	<u>287.110</u>	<u>176.776</u>	<u>7.004.057</u>	<u>5.188.555</u>	<u>298.334</u>	<u>164.572</u>	<u>5.651.461</u>
	<u>30.863.543</u>	<u>2.412.208</u>	<u>761.106</u>	<u>34.036.857</u>	<u>22.172.097</u>	<u>2.236.961</u>	<u>658.658</u>	<u>25.067.716</u>
Total	<u>129.843.219</u>	<u>10.294.499</u>	<u>4.649.606</u>	<u>144.787.324</u>	<u>105.279.519</u>	<u>8.281.346</u>	<u>5.059.494</u>	<u>118.620.359</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 89,4% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en stage 1, el 7,1% en stage 2 y el 3,5% en stage 3. Para el caso de la cartera comercial, el 89,9% se encuentra en nivel óptimo de riesgo, el 5,6% en stage 2 y 4,4% presenta un deterioro significativo (stage 3). En términos generales la participación por stage se ha mantenido en niveles similares a los observados al cierre del año

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

2021. Este comportamiento refleja el cumplimiento de los acuerdos de pago que han tenido los clientes luego de la emergencia económica y un desempeño favorable de esta cartera durante el año. En el portafolio de consumo la cartera en Stage 1 pasó de 89,4% en diciembre de 2021 a 85,2% al cierre del 2022, lo anterior producto del deterioro que se evidencia principalmente en la cartera de libre inversión y a la afectación que presentan los clientes frente al incremento en la inflación y las tasas de interés de los créditos. En la cartera de vivienda se observa un comportamiento estable al igual que en la cartera comercial.

La cartera de Banco Davivienda Internacional, presenta a Diciembre 2022, un 90,7% en stage 1, por encima del 88,5% obtenido al terminar el 2021. Este incremento de participación de stage 1, se da en los 4 países, pero con mayor importancia en:

	diciembre 31, 2022			diciembre 31, 2021		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	89,4%	7,1%	3,5%	88,8%	6,5%	4,7%
Comercial	89,9%	5,6%	4,4%	87,1%	5,7%	7,2%
Consumo	85,2%	11,4%	3,4%	89,4%	8,1%	2,5%
Vivienda	93,4%	4,3%	2,2%	91,2%	5,8%	3,0%
Subsidiarias Internacionales	90,7%	7,1%	2,2%	88,5%	8,9%	2,6%
Comercial	90,1%	7,8%	2,0%	87,7%	9,8%	2,5%
Consumo	89,7%	7,9%	2,4%	87,0%	10,3%	2,7%
Vivienda	93,4%	4,1%	2,5%	91,8%	5,3%	2,9%
TOTAL	89,8%	7,1%	3,1%	88,8%	7,0%	4,2%

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	6.657.043	1.803.137	2.915.951	11.376.131
Stage 1	5.922.432	1.659.060	2.775.862	10.357.354
Stage 2	578.145	107.600	78.799	764.544
Stage 3	156.466	36.477	61.290	254.233
Salvador	5.004.893	4.211.264	1.936.956	11.153.113
Stage 1	4.535.998	3.610.729	1.827.787	9.974.514
Stage 2	380.530	468.757	74.755	924.042
Stage 3	88.365	131.778	34.414	254.557
Honduras	2.602.620	2.974.234	1.532.327	7.109.181
Stage 1	2.383.759	2.782.156	1.444.874	6.610.789
Stage 2	198.610	141.171	69.988	409.769
Stage 3	20.251	50.907	17.465	88.623
Panamá	3.536.463	243.146	618.823	4.398.432
Stage 1	3.203.850	225.388	491.648	3.920.886
Stage 2	235.724	14.561	63.568	313.853
Stage 3	96.889	3.197	63.607	163.693
Total general	17.801.019	9.231.781	7.004.057	34.036.857

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La composición de stage en cada subsidiaria de Centroamérica a Diciembre 2022, refleja una participación en stage 1 superior al 90% en los diferentes países y carteras, excepto para El Salvador consumo (85,7%), en donde tenemos un 11% de cartera en stage2, debido a una mayor participación de cartera refinanciada luego del ajuste a sus condiciones iniciales, y Panamá Vivienda (stage 1 en 79,4%), en donde luego de la culminación de alivios por pandemia, los créditos han empezado su proceso de pago o no han realizado los pagos suficientes para migración a un mejor stage. En el caso de Panamá, el % en Dic21 en stage 1 era del 65,8%, lo que refleja una migración positiva a dicho stage entre 2021 y 2022.

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 12.5.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 12.5.2 (Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio), 12.5.8 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 12.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.3.1.3. Exposición riesgo de crédito - Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2022, el 76,5% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 22,0% y finalmente titularizaciones con 1,5% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	diciembre 31, 2022		diciembre 31, 2021	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	=	<u>11.852.520</u>	=	<u>10.527.356</u>
Gobierno colombiano	-	5.569.519	-	5.220.318
Gobiernos extranjeros	-	3.503.171	-	2.804.762
Instituciones financieras	-	1.938.404	-	1.828.320
Entidades del sector real	-	664.530	-	460.143
Otros	-	176.896	-	213.813
Instrumentos derivados	1.782.204	412.568	405.871	352.567
Instrumentos de deuda a costo amortizado	=	<u>5.823.747</u>	=	<u>4.700.165</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	5.823.747	-	4.700.165
Cartera de créditos	<u>74.056.937</u>	<u>70.730.387</u>	<u>64.391.631</u>	<u>54.228.728</u>
Comercial	34.850.163	29.533.658	31.019.521	22.587.493
Consumo	3.173.065	41.193.943	2.960.911	31.634.156
Vivienda	36.033.709	2.786	30.411.199	7.079
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>75.839.141</u>	<u>88.819.222</u>	<u>64.797.502</u>	<u>69.808.816</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>14.259.547</u>	<u>35.223.989</u>	<u>13.748.106</u>	<u>28.617.748</u>
Cupos de crédito	14.259.547	35.223.989	13.748.106	28.617.748
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>90.098.688</u>	<u>124.043.211</u>	<u>78.545.608</u>	<u>98.426.564</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Al cierre del año 2022, el 51,1% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 54,1% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (7,2% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 24,6% de los créditos de consumo sin garantía (19,5% Colombia , 44,1% en filiales internacionales,.)

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

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 12.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.3.1.4. Medición de reservas por concepto de deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas frente a la expectativa de pérdidas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco Davivienda adoptó NIIF 9 para el cálculo de pérdidas, modificando el enfoque a medición de pérdidas esperadas (NIIF 9) y no pérdidas incurridas como se realizaba bajo NIC 39 hasta diciembre de 2017. Bajo este nuevo enfoque, el Banco desarrolló modelos que discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos, Empresariales y de Construcción) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de pérdidas esperadas: Probabilidad de Incumplimiento (PI), Pérdida Dado el Incumplimiento (PDI) y Exposición al Incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de Activación (PA).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que formula la incorporación de efectos "forward looking", que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Cada país cuenta con parámetros y metodologías adaptados a su portafolio y realidad local a excepción de las carteras de vehículo y vivienda de Panamá. Para estos dos portafolios, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Banco para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 - Incumplimiento:

10.3.1.4.1. Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 - sin incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial. Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

10.3.1.4.2. Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Consumo: Se considera que un crédito tiene un aumento significativo de riesgo cuando presenta una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo y reestructuraciones durante los primeros doce meses.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: Clientes con 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

10.3.1.4.3. Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios. Es importante mencionar que los criterios de calificación en este Stage no sufrieron modificaciones por efecto de la pandemia, sin embargo, se evidencia un aumento en los créditos que entraron en default como consecuencia de esta.

10.3.1.4.4. Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La cual es aplicada sobre instrumentos que no presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 1).

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al periodo de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida restante de un instrumento, la cual es medida sobre los flujos contractuales restantes de los instrumentos que presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 2).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

10.3.1.4.5. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La pérdida dado el incumplimiento (PDI) o “Loss Given Default” (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo este último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a un instrumento financiero, se estima la pérdida histórica observada de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, se reconoce el valor presente derivado de la expectativa de venta de la garantía.

10.3.1.4.6. Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

10.3.1.4.7. Forward Looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de series de tiempo basado en implementación de redes neuronales (LSTM) para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En este modelo se consideran todas las variables proyectadas y sus rezagos del 3 a 36 meses, posteriormente se mide el error cuadrado medio (MSE) de la proyección para cada una de las configuraciones resultantes tomando como modelo final el que cumpla con el criterio de menor error, finalmente se evalúa la consistencia de las proyecciones con las perspectivas del negocio y si se considera que la proyección es inconsistente con las expectativas de la cartera se puede seleccionar un modelo con mayor error que se considere más consistente siempre y cuando este no presente un error 10% superior al primer modelo seleccionado.

Superada la volatilidad macroeconómica causada por la coyuntura covid 19 se vuelven a tener proyecciones mediano plazo (3 años) para los tres escenarios tradicionalmente usados base, adverso y optimista, descritos a continuación:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Base				
	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 1.18% a 9.72%	Rango 2.91% a 8.88%	Rango 2.64% a 16.39%	Rango 1.62% a 5.57%	Rango 1.95% a 6.85%
IPC	Rango 9.46% a 13.60%	Rango 5.26% a 9.87%	Rango -0.56% a 2.79%	Rango 1.39% a 6.39%	Rango 3.18% a 10.09%

	Adverso				
	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango -1.02% a 9.71%	Rango 2.36% a 8.85%	Rango 1.81% a 16.36%	Rango -0.71% a 5.55%	Rango 0.55% a 6.81%
IPC	Rango 8.29% a 12.92%	Rango 3.62% a 9.44%	Rango -1.42% a 1.48%	Rango -3.14% a 5.56%	Rango -0.52% a 9.02%

	Optimista				
	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 3.76% a 9.73%	Rango 3.15% a 8.91%	Rango 4.94% a 16.42%	Rango 2.72% a 5.66%	Rango 3.07% a 6.88%
IPC	Rango 10.49% a 14.20%	Rango 6.93% a 10.91%	Rango 0.35% a 4.11%	Rango 5.50% a 7.20%	Rango 6.29% a 11.59%

Estos tres escenarios se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, disminuyendo la dinámica de gasto de provisión comparado con el cierre del año anterior, explicado por el impacto positivo derivado de una mejor dinámica macroeconómica en todos los países. Los resultados obtenidos se describen a continuación:

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2022				diciembre 31, 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	119.545	636.289	1.160.631	1.916.465	122.475	501.484	1.686.178	2.310.137
Consumo	738.644	1.628.116	809.612	3.176.372	808.552	542.521	538.636	1.889.709
Vivienda	7.723	5.656	280.173	293.552	58.121	44.674	268.128	370.923
	865.912	2.270.061	2.250.416	5.386.389	989.148	1.088.679	2.492.942	4.570.769
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	51.270	83.760	204.231	339.261	42.449	49.310	169.641	261.400
Consumo	174.312	122.994	161.611	458.917	166.691	109.074	123.131	398.896
Vivienda	20.136	15.677	98.147	133.960	23.959	26.745	92.592	143.296
	245.718	222.431	463.989	932.138	233.099	185.129	385.364	803.592
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	1.111.630	2.492.492	2.714.405	6.318.527	1.222.247	1.273.808	2.878.306	5.374.361

Al cierre del año 2022, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$6.318.527 que equivalen al 4,4% de la cartera total, presentando una proporción similar a la del cierre de 2021.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2022				diciembre 31, 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,3%	24,2%	56,4%	4,1%	0,3%	21,5%	57,3%	5,7%
Consumo	2,5%	40,7%	68,5%	9,0%	3,2%	23,8%	76,3%	6,8%
Vivienda	0,0%	0,4%	43,0%	1,0%	0,3%	3,1%	35,7%	1,5%
	0,9%	28,8%	57,9%	4,9%	1,2%	18,0%	56,6%	4,9%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,3%	6,0%	56,4%	1,9%	0,4%	3,9%	53,8%	2,0%
Consumo	2,1%	16,8%	72,7%	5,0%	2,9%	15,9%	68,8%	6,0%
Vivienda	0,3%	5,5%	55,5%	1,9%	0,5%	9,0%	56,3%	2,5%
	0,8%	9,2%	61,0%	2,7%	1,1%	8,3%	58,5%	3,2%
TOTAL	0,9%	24,2%	58,4%	4,4%	1,2%	15,4%	56,9%	4,5%

La cobertura del total de la cartera es del 4,4% al cierre del año 2022, reflejando una disminución de 10pbs al compararlo con el cierre de diciembre de 2021. En la cobertura del stage 2, se presentó un aumento de 880 pbs porcentuales y la cobertura en el stage 3 se observa un aumento de 150 pbs. En Colombia este comportamiento es reflejo de los hábitos de pago de los clientes afectados por la coyuntura económica.

En las filiales internacionales se presenta un indicador de cobertura inferior en 50 pbs vs. Diciembre 2021, al pasar del del 3.2% al 2.7%. La reducción en cobertura se da especialmente en cartera de consumo y vivienda, y en menor medida en cartera comercial, fruto de la mayor concentración de la cartera en stage 1. La cobertura por stage se mantiene similar, reflejando una adecuada cobertura para los diferentes estados de mora.

10.3.1.5. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en el cuarto trimestre del año 2022, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Proyectos de Construcción, Servicios y Transporte, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$156.445 a \$289.555 de 2021 a 2022 respectivamente.

Ver Nota 12.5.3 (Cartera de créditos evaluados individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

10.3.2. Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3.3. Riesgo de mercado y liquidez

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

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgos Financieros depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

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

10.3.3.1. Riesgo de mercado

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Modelo de negocio y estructura de portafolio

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

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

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de diciembre de 2022, se ubicó en \$17.861.734 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Trading	1.787.801	2.239.563	(451.762)	-20,2%
Estructural	16.073.933	13.153.275	2.920.658	22,2%
Reserva de Liquidez	11.712.416	10.308.192	1.404.224	13,6%
Gestión Balance	4.361.517	2.845.083	1.516.434	53,3%
Total	17.861.734	15.392.838	2.468.896	16,0%

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading reduce su posición 20,2%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el modelo de negocio Gestión Balance reporta un incremento de 53,3% explicado por la constituciones de inversiones de carácter estructural y el efecto de reexpresión cambiaria por la devaluación del peso colombiano año corrido.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 31 de diciembre de 2022, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.330.976	4.337.027	(6.051)	-0,1%
Valor razonable con cambios en ORI	7.707.011	6.355.646	1.351.365	21,3%
Costo Amortizado	5.823.747	4.700.165	1.123.582	23,9%
Total	17.861.734	15.392.838	2.468.896	16,0%

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se mantienen prácticamente inalteradas, mientras que las inversiones a valor razonable con cambios en ORI y a costo amortizado presentan incrementos asociados a la constitución de inversiones de carácter estructural y al efecto de reexpresión cambiaria.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

País	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Colombia	10.560.221	9.423.438	1.136.783	12,1%
Costa Rica	2.679.218	2.320.530	358.688	15,5%
El Salvador	1.596.796	1.200.024	396.772	33,1%
Panamá	2.036.192	1.559.857	476.335	30,5%
Honduras	393.127	482.180	(89.053)	-18,5%
Estados Unidos	596.180	406.809	189.371	46,6%
Total	17.861.734	15.392.838	2.468.896	16,0%

10.3.3.2. Medición del riesgo de mercado

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

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

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

10.3.3.3. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

En lo corrido de 2022 se observó un aumento generalizado de las tasas de interés como resultado de las presiones inflacionarias. En particular, en el mercado colombiano, en donde se tiene la mayor exposición, la tasa de intervención del banco central aumentó en 900 puntos base, afectando el desempeño del portafolio de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano se devaluó 21%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista del peso colombiano le ha significado al Grupo valorizaciones en el Patrimonio por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	229.742	273.012	304.843	229.742
Tasa de Cambio	58.303	94.992	165.212	165.212
Acciones	2.745	5.845	7.258	7.258
Carteras Colectivas	20.276	32.049	39.757	30.947
<u>VeR</u>	<u>376.316</u>	<u>405.898</u>	<u>433.158</u>	<u>433.159</u>

	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	254.600	294.876	327.545	254.600
Tasa de Cambio	46.825	74.868	134.326	84.882
Acciones	3.979	4.796	5.353	5.311
Carteras Colectivas	18.695	24.320	29.265	29.265
<u>VeR</u>	<u>374.057</u>	<u>398.859</u>	<u>489.154</u>	<u>374.058</u>

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

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

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

Davivienda se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario. A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	1.085	5.218.268	959	3.817.114
Lempira	4.800	938.612	3.439	562.322
Colón	106.653	852.213	85.877	535.059
Otros (*)	(3)	(12.532)	(1)	(5.587)
Total		6.996.561		4.908.908

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2022, sería de +/- \$70.091. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2021 genera un impacto de +/- \$49.145.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El libro bancario tiene exposición el dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por los Bancos Centrales de donde tiene operación Davivienda, los cuales restringen, en función del patrimonio de cada entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

10.3.3.4. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2022, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$33.270 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre de 2021 esta sensibilidad habría sido de \$15.602.

	<u>diciembre 31, 2022</u>				
	<u>Promedio</u> <u>trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa</u> <u>promedio (*)</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>949.461</u>	<u>38.167</u>	<u>4,0%</u>	<u>4.747</u>	<u>(4.747)</u>
Moneda Legal	464.566	18.476	4,0%	2.323	(2.323)
Moneda Extranjera	484.895	19.691	4,1%	2.424	(2.424)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>11.706.893</u>	<u>246.727</u>	<u>2,1%</u>	<u>(10.433)</u>	<u>10.433</u>
Moneda Legal	6.188.224	(44.348)	-0,7%	(35.757)	35.757
Moneda Extranjera	5.518.669	291.075	5,3%	25.324	(25.324)
Inversiones a costo amortizado	<u>5.355.274</u>	<u>269.569</u>	<u>5,0%</u>	<u>26.776</u>	<u>(26.776)</u>
Moneda Legal	3.569.265	218.203	6,1%	17.846	(17.846)
Moneda Extranjera	1.786.009	51.366	2,9%	8.930	(8.930)
Cartera de Créditos	<u>133.070.864</u>	<u>15.247.048</u>	<u>11,5%</u>	<u>392.218</u>	<u>(392.218)</u>
Moneda Legal	96.919.082	12.396.094	12,8%	244.893	(244.893)
Moneda Extranjera	36.151.782	2.850.954	7,9%	147.325	(147.325)
Total Activos en moneda legal	<u>107.141.137</u>	<u>12.588.425</u>	<u>11,7%</u>	<u>229.305</u>	<u>(229.305)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>43.941.355</u>	<u>3.213.086</u>	<u>7,3%</u>	<u>184.003</u>	<u>(184.003)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>151.082.492</u>	<u>15.801.511</u>	<u>10,5%</u>	<u>413.308</u>	<u>(413.308)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>Impacto Δ50 pb</u>	
	<u>Promedio</u> <u>trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa</u> <u>promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>109.294.397</u>	<u>4.557.454</u>	<u>4,2%</u>	<u>309.631</u>	<u>(309.631)</u>
Moneda Legal	78.259.404	3.905.234	5,0%	233.408	(233.408)
Moneda Extranjera	31.034.993	652.220	2,1%	76.223	(76.223)
Bonos	<u>16.028.380</u>	<u>1.348.036</u>	<u>8,4%</u>	<u>32.196</u>	<u>(32.196)</u>
Moneda Legal	9.520.946	951.136	10,0%	32.196	(32.196)
Moneda Extranjera	6.507.434	396.900	6,1%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>3.458.325</u>	<u>213.014</u>	<u>6,2%</u>	<u>17.292</u>	<u>(17.292)</u>
Moneda Legal	3.235.916	208.184	6,4%	16.180	(16.180)
Moneda Extranjera	222.409	4.830	2,2%	1.112	(1.112)
Préstamos Entidades	<u>17.492.292</u>	<u>793.645</u>	<u>4,5%</u>	<u>87.461</u>	<u>(87.461)</u>
Moneda Legal	3.199.625	248.817	7,8%	15.998	(15.998)
Moneda Extranjera	14.292.667	544.828	3,8%	71.463	(71.463)
Pasivos en moneda legal	<u>94.215.891</u>	<u>5.313.371</u>	<u>5,6%</u>	<u>297.782</u>	<u>(297.782)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>52.057.503</u>	<u>1.598.778</u>	<u>3,1%</u>	<u>148.798</u>	<u>(148.798)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>146.273.394</u>	<u>6.912.149</u>	<u>4,7%</u>	<u>446.580</u>	<u>(446.580)</u>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de</u>					
<u>tasa de interés</u>	<u>4.809.098</u>	<u>8.889.363</u>		<u>(33.270)</u>	<u>33.270</u>
Moneda Legal	12.925.246	7.275.054		(68.476)	68.476
Moneda Extranjera	(8.116.148)	1.614.309		35.206	(35.206)

	<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>Impacto Δ50 pb</u>	
	<u>Promedio</u> <u>trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa</u> <u>promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>962.710</u>	<u>6.820</u>	<u>0,7%</u>	<u>4.813</u>	<u>(4.813)</u>
Moneda Legal	743.852	5.281	0,7%	3.719	(3.719)
Moneda Extranjera	218.858	1.539	0,7%	1.094	(1.094)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>11.111.933</u>	<u>191.975</u>	<u>1,7%</u>	<u>(24.625)</u>	<u>24.625</u>
Moneda Legal	6.591.062	(70.452)	-1,1%	(44.724)	44.724
Moneda Extranjera	4.520.871	262.427	5,8%	20.099	(20.099)
Inversiones a costo amortizado	<u>4.549.182</u>	<u>129.392</u>	<u>2,8%</u>	<u>22.746</u>	<u>(22.746)</u>
Moneda Legal	3.202.805	92.941	2,9%	16.014	(16.014)
Moneda Extranjera	1.346.377	36.451	2,7%	6.732	(6.732)
Cartera de Créditos	<u>112.851.385</u>	<u>10.213.605</u>	<u>9,1%</u>	<u>348.988</u>	<u>(348.988)</u>
Moneda Legal	81.611.308	7.945.332	9,7%	215.747	(215.747)
Moneda Extranjera	<u>31.240.077</u>	<u>2.268.273</u>	<u>7,3%</u>	<u>133.241</u>	<u>(133.241)</u>
Total Activos en moneda legal	<u>92.149.027</u>	<u>7.973.102</u>	<u>8,7%</u>	<u>190.756</u>	<u>(190.756)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>37.326.183</u>	<u>2.568.690</u>	<u>6,9%</u>	<u>161.166</u>	<u>(161.166)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>129.475.210</u>	<u>10.541.792</u>	<u>8,1%</u>	<u>351.922</u>	<u>(351.922)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>Impacto Δ50 pb</u>	
	<u>Promedio</u> <u>trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa</u> <u>promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>91.569.594</u>	<u>1.663.141</u>	<u>1,8%</u>	<u>256.177</u>	<u>(256.177)</u>
Moneda Legal	66.411.283	1.120.349	1,7%	189.460	(189.460)
Moneda Extranjera	25.158.311	542.792	2,2%	66.717	(66.717)
Bonos	<u>15.644.177</u>	<u>937.352</u>	<u>6,0%</u>	<u>33.016</u>	<u>(33.016)</u>
Moneda Legal	10.231.354	623.734	6,1%	33.016	(33.016)
Moneda Extranjera	5.412.823	313.618	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.344.392</u>	<u>43.412</u>	<u>1,9%</u>	<u>11.722</u>	<u>(11.722)</u>
Moneda Legal	2.103.467	42.111	2,0%	10.517	(10.517)
Moneda Extranjera	240.925	1.301	0,5%	1.205	(1.205)
Préstamos Entidades	<u>13.321.950</u>	<u>374.049</u>	<u>2,8%</u>	<u>66.610</u>	<u>(66.610)</u>
Moneda Legal	2.800.161	79.878	2,9%	14.001	(14.001)
Moneda Extranjera	10.521.789	294.171	2,8%	52.609	(52.609)
Pasivos en moneda legal	<u>81.546.265</u>	<u>1.866.072</u>	<u>2,3%</u>	<u>246.994</u>	<u>(246.994)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>41.333.848</u>	<u>1.151.882</u>	<u>2,8%</u>	<u>120.531</u>	<u>(120.531)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>122.880.113</u>	<u>3.017.954</u>	<u>2,5%</u>	<u>367.525</u>	<u>(367.525)</u>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de</u>					
<u>tasa de interés</u>					
Moneda Legal	10.602.762	6.107.030		(56.237)	56.237
Moneda Extranjera	(4.007.665)	1.416.808		40.635	(40.635)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

10.3.3.5. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos utilizados por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez son los siguientes:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus subsidiarias en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Horizonte de medición y gestión	3, 30, 90 Días	7, 30, 60, 90 Días
Escenarios	3: Normal, Moderado, Severo	1: Estrés
Indicadores para cuantificación, control y gestión	1) Necesidades Estructurales de Liquidez: Monto mínimo de activos líquidos 2) Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
Propósito del indicador	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

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

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas; ser elegibles como garantía para bancos centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual que limite su uso o liquidación.

Largo Plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Indicadores para cuantificación, control y gestión	Coeficiente de Financiación Estable: Pasivo Estable / Activo Estructural	Coeficiente de Fondeo Estable Neto*: Pasivo Estable / Activo Estructural <small>* Aplicable exclusivamente en Colombia. En las demás jurisdicciones los reguladores no tienen alcance sobre la estructura de fondeo de largo plazo</small>
Propósito del indicador	Promover el adecuado equilibrio entre activos de largo plazo y fondeo estable	

Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

En lo corrido de 2022 la dinámica de flujo de caja de Davivienda tuvo un comportamiento normal (situación pre-pandemia), producto de la reactivación del crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, en momentos específicos del año los excedentes de liquidez tendieron a reducirse, pero manteniendo siempre la liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.838.388	11.040.598	22.279.570	8.729.102	5.108.314	52.995.972
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	75.127.581	-	-	-	-	75.127.581
Bonos	195.702	657.594	2.510.044	11.477.215	5.813.880	20.654.435
Préstamos entidades	<u>575.154</u>	<u>2.106.185</u>	<u>5.924.459</u>	<u>13.150.786</u>	<u>2.696.751</u>	<u>24.453.335</u>
	<u>81.736.825</u>	<u>13.804.377</u>	<u>30.714.073</u>	<u>33.357.103</u>	<u>13.618.945</u>	<u>173.231.323</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.094.414	7.222.504	15.475.835	2.735.852	8.368	30.536.973
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	70.398.134	-	-	-	-	70.398.134
Bonos	105.821	441.290	4.988.207	9.159.041	6.668.728	21.363.087
Préstamos entidades	<u>464.085</u>	<u>1.087.542</u>	<u>4.219.135</u>	<u>6.403.975</u>	<u>2.540.638</u>	<u>14.715.375</u>
	<u>76.062.454</u>	<u>8.751.336</u>	<u>24.683.177</u>	<u>18.298.868</u>	<u>9.217.734</u>	<u>137.013.569</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

	Importes no compensados en el estado de situación financiera					
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto presentado en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
diciembre 31, 2022						
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	1.851.848	1.851.848	-	-	432.459	1.419.389
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>2.194.480</u>	<u>2.194.480</u>	<u>1.853.609</u>	<u>133.724</u>	=	<u>207.147</u>
	<u>4.046.328</u>	<u>4.046.328</u>	<u>1.853.609</u>	<u>133.724</u>	<u>432.459</u>	<u>1.626.536</u>
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	1.122.449	1.122.449	-	-	1.211.761	(89.312)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>2.356.972</u>	<u>2.356.972</u>	<u>1.853.609</u>	<u>103.519</u>	=	<u>399.844</u>
	<u>3.479.421</u>	<u>3.479.421</u>	<u>1.853.609</u>	<u>103.519</u>	<u>1.211.761</u>	<u>310.532</u>
diciembre 31, 2021						
Importes no compensados en el estado de situación financiera						
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	Importe neto presentado en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	Importe neto
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	2.306.686	2.306.686	-	-	1.771.118	535.568
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>758.438</u>	<u>758.438</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	=	<u>288.660</u>
	<u>3.065.124</u>	<u>3.065.124</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	<u>1.771.118</u>	<u>824.228</u>
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	835.081	835.081	-	-	758.294	76.787
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>648.303</u>	<u>648.303</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	=	<u>127.901</u>
	<u>1.483.384</u>	<u>1.483.384</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	<u>758.294</u>	<u>204.688</u>

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La columna “Impacto de Master Netting Agreement” detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario e instrumentos financieros derivados.

12. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera
12.1. Efectivo
12.1.1. Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.709.268	4.406.570
Canje y remesas en tránsito	<u>649</u>	<u>854</u>
	<u>3.709.917</u>	<u>4.407.424</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	10.666.208	8.662.118
Canje y remesas en tránsito	102.349	<u>84.497</u>
	<u>10.768.557</u>	<u>8.746.615</u>
	<u>14.478.474</u>	<u>13.154.039</u>

Los saldos en caja y bancos centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringidos:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>
Colombia	4.913.900	4.951.036	3.971.390	3.976.202
Subsidiarias del exterior	4.726.822	5.652.997	3.356.568	4.092.980

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

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Garantizado Nación Banco República	1.907.892	2.244.944
Grado de Inversión	<u>12.570.582</u>	<u>10.909.095</u>
Total	<u>14.478.474</u>	<u>13.154.039</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

diciembre 31, 2022

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$15	1,6% - 4,6%	26/9/2022	18/4/2023	72.153
Repos	USD \$246	8,0%	13/9/2022	26/1/2023	1.184.202
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
CRCC ¹		1,0% - 12,1%	19/12/2022	2/1/2023	416.488
Otros		11,8% - 20,0%	19/12/2022	23/1/2023	<u>179.005</u>
					<u>1.851.848</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$26	0,9% - 1,1%	30/9/2021	29/3/2022	103.534
Repos	USD \$37	9,0%	11/11/2021	11/1/2022	150.976
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		2,9%	1/1/2021	3/1/2022	280.061
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		3,7%	28/12/2021	5/1/2022	2.492
CRCC		2,5% - 3,1%	22/12/2021	11/1/2022	1.740.667
Otros		3,0% - 3,5%	21/12/2021	17/1/2022	<u>28.956</u>
					<u>2.306.686</u>

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

¹ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto
12.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	diciembre 31, 2022			diciembre 31, 2021		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.162.529	-	3.162.529	3.378.379	-	3.378.379
Instituciones Financieras	961.646	-	961.646	699.143	-	699.143
Bancos del exterior	-	-	-	24.111	-	24.111
Gobiernos extranjeros	7.340	-	7.340	6.186	-	6.186
Corporativo	72.627	-	72.627	79.973	-	79.973
Titularizaciones	<u>126.834</u>	=	<u>126.834</u>	<u>149.235</u>	=	<u>149.235</u>
	<u>4.330.976</u>	=	<u>4.330.976</u>	<u>4.337.027</u>	=	<u>4.337.027</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	2.406.990	-	2.406.990	1.841.939	-	1.841.939
Instituciones Financieras	141.901	-	141.901	130.285	-	130.285
Bancos del exterior	996.255	-	996.255	1.041.539	-	1.041.539
Organismos multilaterales de crédito	4.453	-	4.453	79.650	-	79.650
Gobiernos extranjeros	3.495.831	-	3.495.831	2.798.576	-	2.798.576
Corporativo	611.519	-	611.519	399.079	-	399.079
Titularizaciones	<u>50.062</u>	=	<u>50.062</u>	<u>64.578</u>	=	<u>64.578</u>
	<u>7.707.011</u>	=	<u>7.707.011</u>	<u>6.355.646</u>	=	<u>6.355.646</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>12.037.987</u>	=	<u>12.037.987</u>	<u>10.692.673</u>	=	<u>10.692.673</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.389.578	1.173	1.388.405	1.339.942	1.004	1.338.938
Instituciones Financieras	2.227.189	2.942	2.224.247	1.537.659	1.746	1.535.913
Bancos del exterior	486.932	1.850	485.082	439.056	2.354	436.702
Gobiernos extranjeros	440.200	5.038	435.162	344.933	3.412	341.521
Corporativo	925.535	4.687	920.848	607.465	3.050	604.415
Titularizaciones	<u>354.313</u>	<u>15</u>	<u>354.298</u>	<u>431.110</u>	<u>14</u>	<u>431.096</u>
	<u>5.823.747</u>	<u>15.705</u>	<u>5.808.042</u>	<u>4.700.165</u>	<u>11.580</u>	<u>4.688.585</u>
	<u>17.861.734</u>	<u>15.705</u>	<u>17.846.029</u>	<u>15.392.838</u>	<u>11.580</u>	<u>15.381.258</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$1.295.721 y \$736.488, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.2. Inversiones por clasificación y especie

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

	diciembre 31, 2022			diciembre 31, 2021		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Acciones y Títulos participativos	180.501	-	180.501	161.219	-	161.219
Bonos deuda privada	102.185	-	102.185	110.209	-	110.209
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	10.715	-	10.715	6.598	-	6.598
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	519.918	-	519.918	432.351	-	432.351
CDT	232.484	-	232.484	102.069	-	102.069
Bonos deuda pública extranjera	7.340	-	7.340	6.186	-	6.186
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	126.833	-	126.833	149.236	-	149.236
Títulos TES Colombia	<u>3.151.000</u>	-	<u>3.151.000</u>	<u>3.369.159</u>	-	<u>3.369.159</u>
	<u>4.330.976</u>	-	<u>4.330.976</u>	<u>4.337.027</u>	-	<u>4.337.027</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Acciones y Títulos participativos	4.966	-	4.966	4.098	-	4.098
Bonos deuda privada	862.970	-	862.970	954.777	-	954.777
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	905.817	-	905.817	195.572	-	195.572
CDT	787.448	-	787.448	655.104	-	655.104
Bonos deuda pública extranjera	3.324.497	-	3.324.497	2.798.576	-	2.798.576
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	47.146	-	47.146	64.577	-	64.577
Títulos TES Colombia	1.774.167	-	1.774.167	1.682.942	-	1.682.942
	<u>7.707.011</u>	-	<u>7.707.011</u>	<u>6.355.646</u>	-	<u>6.355.646</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI</u>	<u>12.037.987</u>	-	<u>12.037.987</u>	<u>10.692.673</u>	-	<u>10.692.673</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Bonos deuda privada	3.343.704	9.432	3.334.272	2.381.135	7.150	2.373.985
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	1.401.141	1.203	1.399.938	1.339.942	1.004	1.338.938
CDT	284.388	17	284.371	203.044	-	203.044
Bonos deuda pública extranjera	440.201	5.038	435.163	344.933	3.412	341.521
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>354.313</u>	<u>15</u>	<u>354.298</u>	<u>431.111</u>	<u>14</u>	<u>431.097</u>
	<u>5.823.747</u>	<u>15.705</u>	<u>5.808.042</u>	<u>4.700.165</u>	<u>11.580</u>	<u>4.688.585</u>
	<u>17.861.734</u>	<u>15.705</u>	<u>17.846.029</u>	<u>15.392.838</u>	<u>11.580</u>	<u>15.381.258</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.3. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
AAA	295	-
A	15.648	-
BBB	356.128	118.625
BB	4.464.409	3.788.870
B	960.829	788.154
CCC	26.438	4.516
	<u>5.823.747</u>	<u>4.700.165</u>
Deterioro	<u>(15.705)</u>	<u>(11.580)</u>
	<u>5.808.042</u>	<u>4.688.585</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda</u>		
AAA	303.761	-
AA	139.519	-
A	238.488	313.940
BBB	728.639	642.565
BB	2.955.499	2.353.880
B	1.776.217	3.022.428
CCC	<u>1.559.922</u>	<u>18.735</u>
	<u>7.702.045</u>	<u>6.351.548</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.966</u>	<u>4.098</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>4.330.976</u>	<u>4.337.027</u>
	<u>17.846.029</u>	<u>15.381.258</u>

A diciembre 31 de 2022 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.4. Inversiones por moneda

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Peso	9.048.531	8.311.500
USD	6.571.924	4.794.119
USD Canadiense	16.221	11.546
UVR	895.083	1.021.596
Lempiras	280.076	368.761
Colones	<u>1.049.899</u>	<u>885.316</u>
Total	<u>17.861.734</u>	<u>15.392.838</u>
Deterioro	<u>(15.705)</u>	<u>(11.580)</u>
Total Inversiones	<u>17.846.029</u>	<u>15.381.258</u>

12.3.5. Maduración de inversiones

A continuación se presentan los instrumentos financieros de inversión por maduración. (No incluye acciones.)

diciembre 31, 2022

	<u>De 0 a 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	853.985	1.815.308	1.199.450	281.732	4.150.475
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	3.988.239	3.543.173	124.352	46.281	7.702.045
Inversiones a costo amortizado	<u>3.507.303</u>	<u>1.234.898</u>	<u>951.918</u>	<u>129.628</u>	<u>5.823.747</u>
Total	<u>8.349.527</u>	<u>6.593.379</u>	<u>2.275.720</u>	<u>457.641</u>	<u>17.676.267</u>

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>De 5 a 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	766.149	2.080.215	860.559	468.885	4.175.808
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.390.972	3.646.024	256.267	58.285	6.351.548
Inversiones a costo amortizado	<u>2.905.619</u>	<u>774.318</u>	<u>734.706</u>	<u>285.522</u>	<u>4.700.165</u>
Total	<u>6.062.740</u>	<u>6.500.557</u>	<u>1.851.532</u>	<u>812.692</u>	<u>15.227.521</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.6. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	11.580	7.290
Deterioro	5.376	11.411
Recuperación deterioro	<u>(1.251)</u>	<u>(7.121)</u>
	<u>15.705</u>	<u>11.580</u>

12.3.7. Calidades crediticias

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

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Valor Razonable</u>			
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión		1.370.619	-	372.071
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central		9.072.690	-	1.829.778
Grado de Especulación		1.409.211	-	3.621.898
Sin calificación o no disponible		-	<u>185.467</u>	-
		<u>11.852.520</u>	<u>185.467</u>	<u>5.823.747</u>

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>			
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión		803.680	-	118.625
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central		8.025.080	-	1.684.875
Grado de Especulación		1.698.596	-	2.896.665
Sin calificación o no disponible		-	<u>165.317</u>	-
		<u>10.527.356</u>	<u>165.317</u>	<u>4.700.165</u>

12.4. Instrumentos financieros derivados

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

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.241	292	71.177	265	27
Contratos de opciones	1.775.501	29.260	1.337.384	31.584	(2.324)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.784.123	24.543.807	1.842.348	(58.225)
Contratos forwards	<u>12.337.057</u>	<u>381.097</u>	<u>16.920.420</u>	<u>483.040</u>	<u>(101.943)</u>
	<u>44.181.642</u>	<u>2.194.772</u>	<u>42.872.788</u>	<u>2.357.237</u>	<u>(162.465)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	12.740	164	16.709	124	40
Contratos de opciones	538.770	6.469	380.300	6.717	(248)
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de swaps	24.382.126	429.169	29.889.030	442.000	(12.831)
Contratos forwards	<u>12.115.916</u>	<u>322.636</u>	<u>9.122.309</u>	<u>199.462</u>	<u>123.174</u>
	<u>41.955.026</u>	<u>758.438</u>	<u>39.408.348</u>	<u>648.303</u>	<u>110.135</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2022

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	16.338.084	2.366.354	-	-	18.704.438
	Obligación	16.329.716	2.366.354	-	-	18.696.070
Venta sobre divisas	Derecho	9.044.882	3.965.064	41.051	-	13.050.997
	Obligación	9.157.458	3.965.064	41.000	-	13.163.522
Compra sobre títulos	Derecho	1.149.600	14.621	-	-	1.164.221
	Obligación	1.148.998	14.621	-	-	1.163.619
Venta sobre títulos	Derecho	2.584.695	2.884	-	-	2.587.579
	Obligación	2.583.032	2.884	-	-	2.585.916
Sobre tasa de interés	Derecho	-	15.568	8.012.393	-	8.027.961
	Obligación	-	15.568	8.070.669	-	8.086.237
Opciones call	Compra	-	-	-	24.013	24.013
	Venta	-	-	-	(28.208)	(28.208)
Opciones put	Compra	-	-	-	5.247	5.247
	Venta	-	-	-	(3.376)	(3.376)
Total derechos		<u>29.117.261</u>	<u>6.364.491</u>	<u>8.053.444</u>	-	<u>43.535.196</u>
Total obligaciones		<u>29.219.204</u>	<u>6.364.491</u>	<u>8.111.669</u>	-	<u>43.695.364</u>
Total neto		<u>(101.943)</u>	-	<u>(58.225)</u>	<u>(2.324)</u>	<u>(162.492)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	12.077.846	1.393.642	34.343	-	13.505.831
	Obligación	11.787.420	1.393.642	38.265	-	13.219.327
Venta sobre divisas	Derecho	7.333.307	3.144.528	50.548	-	10.528.383
	Obligación	7.501.474	3.144.528	42.279	-	10.688.281
Compra sobre títulos	Derecho	285.728	31.984	-	-	317.712
	Obligación	286.236	31.984	-	-	318.220
Venta sobre títulos	Derecho	1.393.103	330.385	-	-	1.723.488
	Obligación	1.391.680	330.385	-	-	1.722.065
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	5.105.733	-	5.105.733
	Obligación	-	-	5.122.911	-	5.122.911
Opciones call	Compra	-	-	-	6.222	6.222
	Venta	-	-	-	(5.779)	(5.779)
Opciones put	Compra	-	-	-	247	247
	Venta	-	-	-	(938)	(938)
Total derechos		<u>21.089.984</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.190.624</u>	-	<u>31.181.147</u>
Total obligaciones		<u>20.966.810</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.203.455</u>	-	<u>31.070.804</u>
Total neto		<u>123.174</u>	-	<u>(12.831)</u>	<u>(248)</u>	<u>110.095</u>

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

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	15.563	1.779.652	234.928
Sin calificación o no disponible	<u>13.697</u>	<u>4.471</u>	<u>146.169</u>
	<u>29.260</u>	<u>1.784.123</u>	<u>381.097</u>

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	3.161	419.998	271.485
Sin calificación o no disponible	<u>3.308</u>	<u>9.171</u>	<u>51.151</u>
	<u>6.469</u>	<u>429.169</u>	<u>322.636</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto
12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Corporativos y constructores	39.706.972	33.764.944
Otras líneas comerciales	17.777.598	13.767.010
Leasing financiero	5.111.018	4.289.875
Tarjeta de Crédito	533.780	430.919
Vehículos	1.065.517	1.192.692
Descubiertos en cuenta corriente	<u>187.516</u>	<u>156.220</u>
	<u>64.382.401</u>	<u>53.601.660</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	7.504.568	5.496.688
Otras líneas de consumo	33.671.657	26.181.962
Vehículos	3.062.148	2.800.270
Descubiertos en cuenta corriente	17.817	15.827
Leasing financiero	<u>110.818</u>	<u>100.320</u>
	<u>44.367.008</u>	<u>34.595.067</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	21.564.447	17.486.464
Leasing Habitacional	<u>14.472.048</u>	<u>12.931.814</u>
	<u>36.036.495</u>	<u>30.418.278</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	1.420	5.351
Leasing Financiero	-	<u>3</u>
	<u>1.420</u>	<u>5.354</u>
 <u>Cartera Bruta</u>	<u>144.787.324</u>	<u>118.620.359</u>
Menos Deterioro	<u>(6.318.527)</u>	<u>(5.374.361)</u>
	<u>138.468.797</u>	<u>113.245.998</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$144.711 y \$114.419 al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$548.519 y \$438.940 al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	51.198.264	829.271	10.841	52.038.376
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.945.868	1.228.035	159.712	3.333.615
Categoría C - Riesgo Apreciable	98.953	943.919	117.400	1.160.272
Categoría D - Riesgo Significativo	7.478	743.412	654.903	1.405.793
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	18.230	95.436	1.219.661	1.333.327
	<u>53.268.793</u>	<u>3.840.073</u>	<u>2.162.517</u>	<u>59.271.383</u>
Provisión	<u>(152.032)</u>	<u>(695.800)</u>	<u>(1.210.215)</u>	<u>(2.058.047)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>53.116.761</u>	<u>3.144.273</u>	<u>952.302</u>	<u>57.213.336</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	37.128.489	1.372.101	-	38.500.590
Categoría B - Riesgo Aceptable	562.602	1.573.061	428	2.136.091
Categoría C - Riesgo Apreciable	202.494	999.004	11.822	1.213.320
Categoría D - Riesgo Significativo	97.624	677.316	1.156.013	1.930.953
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	142.976	99.908	232.352	475.236
	<u>38.134.185</u>	<u>4.721.390</u>	<u>1.400.615</u>	<u>44.256.190</u>
Provisión	<u>(912.584)</u>	<u>(1.750.695)</u>	<u>(968.682)</u>	<u>(3.631.961)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>37.221.601</u>	<u>2.970.695</u>	<u>431.933</u>	<u>40.624.229</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	19.831.665	134.133	259	19.966.057
Categoría B - Riesgo Aceptable	206.860	566.740	11.050	784.650
Categoría C - Riesgo Apreciable	29.168	72.481	121.796	223.445
Categoría D - Riesgo Significativo	53.280	108.587	188.964	350.831
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	17.008	16.219	206.237	239.464
	<u>20.137.981</u>	<u>898.160</u>	<u>528.306</u>	<u>21.564.447</u>
Provisión	<u>(25.898)</u>	<u>(16.985)</u>	<u>(227.015)</u>	<u>(269.898)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>20.112.083</u>	<u>881.175</u>	<u>301.291</u>	<u>21.294.549</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	742	-	-	742
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	12	-	12
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	239	-	239
Categoría D - Riesgo Significativo	-	92	-	92
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	269	66	335
	<u>742</u>	<u>612</u>	<u>66</u>	<u>1.420</u>
Provisión	<u>(4)</u>	<u>(17)</u>	<u>(23)</u>	<u>(44)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>738</u>	<u>595</u>	<u>43</u>	<u>1.376</u>
	<u>110.451.183</u>	<u>6.996.738</u>	<u>1.685.569</u>	<u>119.133.490</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	4.301.101	28.548	877	4.330.526
Categoría B - Riesgo Aceptable	365.560	88.343	30.974	484.877
Categoría C - Riesgo Apreciable	2.675	14.928	20.658	38.261
Categoría D - Riesgo Significativo	319	27.415	44.171	71.905
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	6.680	19.661	159.108	<u>185.449</u>
	<u>4.676.335</u>	<u>178.895</u>	<u>255.788</u>	<u>5.111.018</u>
Provisión	(18.779)	(24.232)	(154.624)	<u>(197.635)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>4.657.556</u>	<u>154.663</u>	<u>101.164</u>	<u>4.913.383</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	98.674	-	-	98.674
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.784	2.724	-	4.508
Categoría C - Riesgo Apreciable	191	1.335	-	1.526
Categoría D - Riesgo Significativo	-	2.935	821	3.756
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	217	23	2.114	<u>2.354</u>
	<u>100.866</u>	<u>7.017</u>	<u>2.935</u>	<u>110.818</u>
Provisión	(372)	(415)	(2.541)	<u>(3.328)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>100.494</u>	<u>6.602</u>	<u>394</u>	<u>107.490</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	13.462.630	184.250	-	13.646.880
Categoría B - Riesgo Aceptable	25.104	334.423	-	359.527
Categoría C - Riesgo Apreciable	19.407	59.068	92.646	171.121
Categoría D - Riesgo Significativo	14.379	63.883	74.749	153.011
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	2.797	6.728	131.984	<u>141.509</u>
	<u>13.524.317</u>	<u>648.352</u>	<u>299.379</u>	<u>14.472.048</u>
Provisión	(1.961)	(4.348)	(151.305)	<u>(157.614)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>13.522.356</u>	<u>644.004</u>	<u>148.074</u>	<u>14.314.434</u>
	<u>18.280.406</u>	<u>805.269</u>	<u>249.632</u>	<u>19.335.307</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>128.731.589</u>	<u>7.802.007</u>	<u>1.935.201</u>	<u>138.468.797</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	41.357.030	832.804	60.202	42.250.036
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.567.209	1.168.529	134.381	2.870.119
Categoría C - Riesgo Apreciable	22.233	1.064.204	401.660	1.488.097
Categoría D - Riesgo Significativo	7.980	70.891	1.155.931	1.234.802
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>15.298</u>	<u>232.459</u>	<u>1.220.974</u>	<u>1.468.731</u>
	<u>42.969.750</u>	<u>3.368.887</u>	<u>2.973.148</u>	<u>49.311.785</u>
Provisión	<u>(139.758)</u>	<u>(495.004)</u>	<u>(1.694.962)</u>	<u>(2.329.724)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>42.829.992</u>	<u>2.873.883</u>	<u>1.278.186</u>	<u>46.982.061</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	30.009.445	1.029.448	225	31.039.118
Categoría B - Riesgo Aceptable	387.028	1.043.266	351	1.430.645
Categoría C - Riesgo Apreciable	108.875	589.166	11.288	709.329
Categoría D - Riesgo Significativo	40.171	231.226	652.111	923.508
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>106.947</u>	<u>66.594</u>	<u>218.606</u>	<u>392.147</u>
	<u>30.652.466</u>	<u>2.959.700</u>	<u>882.581</u>	<u>34.494.747</u>
Provisión	<u>(974.641)</u>	<u>(651.207)</u>	<u>(659.747)</u>	<u>(2.285.595)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>29.677.825</u>	<u>2.308.493</u>	<u>222.834</u>	<u>32.209.152</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	15.712.980	169.160	555	15.882.695
Categoría B - Riesgo Aceptable	184.430	561.615	2.575	748.620
Categoría C - Riesgo Apreciable	22.284	121.635	131.149	275.068
Categoría D - Riesgo Significativo	47.834	82.679	244.142	374.655
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>14.151</u>	<u>14.327</u>	<u>176.948</u>	<u>205.426</u>
	<u>15.981.679</u>	<u>949.416</u>	<u>555.369</u>	<u>17.486.464</u>
Provisión	<u>(49.370)</u>	<u>(43.548)</u>	<u>(211.182)</u>	<u>(304.100)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>15.932.309</u>	<u>905.868</u>	<u>344.187</u>	<u>17.182.364</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	2.486	217	-	2.703
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	203	-	203
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	162	-	162
Categoría D - Riesgo Significativo	-	317	-	317
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>644</u>	<u>1.322</u>	<u>1.966</u>
	<u>2.486</u>	<u>1.543</u>	<u>1.322</u>	<u>5.351</u>
Provisión	<u>(3)</u>	<u>(17)</u>	<u>(667)</u>	<u>(687)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>2.483</u>	<u>1.526</u>	<u>655</u>	<u>4.664</u>
	<u>88.442.609</u>	<u>6.089.770</u>	<u>1.845.862</u>	<u>96.378.241</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	3.632.258	30.344	19.352	3.681.954
Categoría B - Riesgo Aceptable	145.281	116.234	49.891	311.406
Categoría C - Riesgo Apreciable	6.156	17.715	9.764	33.635
Categoría D - Riesgo Significativo	1.438	41.755	77.142	120.335
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	4.744	10.449	127.352	<u>142.545</u>
	<u>3.789.877</u>	<u>216.497</u>	<u>283.501</u>	<u>4.289.875</u>
Provisión	<u>(25.163)</u>	<u>(55.773)</u>	<u>(160.190)</u>	<u>(241.126)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>3.764.714</u>	<u>160.724</u>	<u>123.311</u>	<u>4.048.749</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	92.358	4	-	92.362
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.825	2.597	-	4.422
Categoría C - Riesgo Apreciable	113	251	-	364
Categoría D - Riesgo Significativo	155	314	760	1.229
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	226	29	1.688	<u>1.943</u>
	<u>94.677</u>	<u>3.195</u>	<u>2.448</u>	<u>100.320</u>
Provisión	<u>(602)</u>	<u>(388)</u>	<u>(2.020)</u>	<u>(3.010)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>94.075</u>	<u>2.807</u>	<u>428</u>	<u>97.310</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	11.758.806	211.012	-	11.969.818
Categoría B - Riesgo Aceptable	14.848	402.876	-	417.724
Categoría C - Riesgo Apreciable	5.857	129.466	122.639	257.962
Categoría D - Riesgo Significativo	7.914	34.060	158.611	200.585
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	1.156	4.694	79.875	<u>85.725</u>
	<u>11.788.581</u>	<u>782.108</u>	<u>361.125</u>	<u>12.931.814</u>
Provisión	<u>(32.710)</u>	<u>(27.871)</u>	<u>(149.538)</u>	<u>(210.119)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>11.755.871</u>	<u>754.237</u>	<u>211.587</u>	<u>12.721.695</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	<u>3</u>	-	-	<u>3</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>3</u>	-	-	<u>3</u>
	<u>15.614.663</u>	<u>917.768</u>	<u>335.326</u>	<u>16.867.757</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>104.057.272</u>	<u>7.007.538</u>	<u>2.181.188</u>	<u>113.245.998</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>39.353</u>	<u>9.855</u>	<u>144.650</u>	<u>193.858</u>	<u>94.791</u>	<u>58.139</u>
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.129.114</u>	<u>32.034</u>	<u>951.492</u>	<u>3.112.640</u>	<u>1.663.417</u>	<u>1.412.830</u>
Leasing Financiero	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>801</u>	<u>829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.129.142</u>	<u>32.034</u>	<u>952.293</u>	<u>3.113.469</u>	<u>1.663.417</u>	<u>1.412.830</u>
	<u>2.168.495</u>	<u>41.889</u>	<u>1.096.943</u>	<u>3.307.327</u>	<u>1.758.208</u>	<u>1.470.969</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.660</u>	<u>1.895</u>	<u>72.287</u>	<u>76.842</u>	<u>12.292</u>	<u>-</u>
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.590.936</u>	<u>68.142</u>	<u>1.231.015</u>	<u>3.890.093</u>	<u>2.749.989</u>	<u>1.844.740</u>
Leasing Financiero	<u>375</u>	<u>-</u>	<u>700</u>	<u>1.075</u>	<u>-</u>	<u>984</u>
	<u>2.591.311</u>	<u>68.142</u>	<u>1.231.715</u>	<u>3.891.168</u>	<u>2.749.989</u>	<u>1.845.724</u>
	<u>2.593.971</u>	<u>70.037</u>	<u>1.304.002</u>	<u>3.968.010</u>	<u>2.762.281</u>	<u>1.845.724</u>

12.5.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	<u>164.921</u>	<u>550.777</u>	<u>1.855.152</u>	<u>2.570.850</u>
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	<u>76.897</u>	<u>(32.990)</u>	<u>(43.907)</u>	<u>-</u>
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	<u>(6.558)</u>	<u>353.052</u>	<u>(346.494)</u>	<u>-</u>
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	<u>(1.958)</u>	<u>(39.353)</u>	<u>41.311</u>	<u>-</u>
Deterioro de activos financieros	<u>(115.204)</u>	<u>(29.088)</u>	<u>822.990</u>	<u>678.698</u>
Deterioro de nuevos activos	<u>73.741</u>	<u>59.367</u>	<u>171.760</u>	<u>304.868</u>
Recuperación deterioro	<u>(29.042)</u>	<u>(149.083)</u>	<u>(866.297)</u>	<u>(1.044.422)</u>
Préstamos castigados	<u>(1.556)</u>	<u>(4.237)</u>	<u>(339.552)</u>	<u>(345.345)</u>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>9.570</u>	<u>11.587</u>	<u>69.876</u>	<u>91.033</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>170.811</u>	<u>720.032</u>	<u>1.364.839</u>	<u>2.255.682</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	975.243	651.595	661.767	2.288.605
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	230.371	(172.210)	(58.161)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(59.033)	79.992	(20.959)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(14.736)	(21.629)	36.365	-
Deterioro de activos financieros	549.027	748.188	1.965.259	3.262.474
Deterioro de nuevos activos	521.156	1.352.735	543.431	2.417.322
Recuperación deterioro	(296.326)	(193.561)	(916.230)	(1.406.117)
Préstamos castigados	(1.038.576)	(727.752)	(1.375.539)	(3.141.867)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>45.830</u>	<u>33.752</u>	<u>135.290</u>	<u>214.872</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>912.956</u>	<u>1.751.110</u>	<u>971.223</u>	<u>3.635.289</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	82.080	71.419	360.720	514.219
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.636	(30.788)	(37.848)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(4.848)	38.308	(33.460)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.149)	(12.165)	13.314	-
Deterioro de activos financieros	(6.881)	(109.253)	420.286	304.152
Deterioro de nuevos activos	4.621	630	2.246	7.497
Recuperación deterioro	(112.995)	58.037	(222.928)	(277.886)
Préstamos castigados	(1.295)	(249)	(159.495)	(161.039)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(310)</u>	<u>5.394</u>	<u>35.485</u>	<u>40.569</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>27.859</u>	<u>21.333</u>	<u>378.320</u>	<u>427.512</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	3	17	667	687
Deterioro de activos financieros	-	(4)	1.037	1.033
Deterioro de nuevos activos	4	17	23	44
Recuperación deterioro	(3)	(13)	(207)	(223)
Préstamos castigados	-	-	(1.543)	(1.543)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	<u>46</u>	<u>46</u>
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	<u>4</u>	<u>17</u>	<u>23</u>	<u>44</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>				<u>6.318.527</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
Comercial				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	286.143	680.679	1.784.878	2.751.700
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	132.569	(120.280)	(12.289)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(10.795)	27.347	(16.552)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(3.838)	(114.695)	118.533	-
Deterioro de activos financieros	(116.862)	169.495	935.544	988.177
Deterioro de nuevos activos	72.622	113.069	294.892	480.583
Recuperación deterioro	(201.346)	(187.401)	(689.575)	(1.078.322)
Préstamos castigados	(7.268)	(24.786)	(611.976)	(644.030)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>13.696</u>	<u>7.349</u>	<u>51.697</u>	<u>72.742</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>164.921</u>	<u>550.777</u>	<u>1.855.152</u>	<u>2.570.850</u>
Consumo				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	1.000.742	848.696	1.305.231	3.154.669
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	163.647	(142.263)	(21.384)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(54.772)	72.593	(17.821)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(19.041)	(43.164)	62.205	-
Deterioro de activos financieros	1.257.077	677.073	1.726.856	3.661.006
Deterioro de nuevos activos	280.828	403.439	263.516	947.783
Recuperación deterioro	(316.488)	(291.059)	(801.501)	(1.409.048)
Préstamos castigados	(1.348.998)	(909.630)	(1.985.048)	(4.243.676)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>12.248</u>	<u>35.910</u>	<u>129.713</u>	<u>177.871</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>975.243</u>	<u>651.595</u>	<u>661.767</u>	<u>2.288.605</u>
Vivienda				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	56.109	144.273	286.406	486.788
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.510	(52.058)	(16.452)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(8.519)	34.643	(26.124)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.840)	(34.914)	37.754	-
Deterioro de activos financieros	(6.175)	7.230	404.644	405.699
Deterioro de nuevos activos	10.707	3.074	2.342	16.123
Recuperación deterioro	(23.099)	(46.120)	(186.298)	(255.517)
Préstamos castigados	(1.213)	(941)	(173.754)	(175.908)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(11.400)</u>	<u>16.232</u>	<u>32.202</u>	<u>37.034</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>82.080</u>	<u>71.419</u>	<u>360.720</u>	<u>514.219</u>
Microcrédito				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	92	362	1.088	1.542
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	152	(69)	(83)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(7)	53	(46)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(6)	(70)	76	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
Deterioro de activos financieros	(178)	70	1.396	1.288
Deterioro de nuevos activos	-	4	5	9
Recuperación deterioro	(22)	(72)	(573)	(667)
Préstamos castigados	(28)	(261)	(1.268)	(1.557)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	<u>72</u>	<u>72</u>
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>667</u>	<u>687</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>1.222.247</u>	<u>1.273.808</u>	<u>2.878.306</u>	<u>5.374.361</u>

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por maduración

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

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>5 - 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	15.267.755	23.832.236	19.952.515	5.329.895	64.382.401
Consumo	1.036.890	28.378.198	12.640.270	2.311.650	44.367.008
Vivienda	39.943	1.461.881	3.837.129	30.697.542	36.036.495
Microcrédito	<u>329</u>	<u>1.014</u>	<u>77</u>	-	<u>1.420</u>
	<u>16.344.917</u>	<u>53.673.329</u>	<u>36.429.991</u>	<u>38.339.087</u>	<u>144.787.324</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>5 - 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	11.535.553	19.915.112	15.153.190	6.997.805	53.601.660
Consumo	826.236	22.420.927	10.735.651	612.253	34.595.067
Vivienda	49.584	742.236	3.705.359	25.921.099	30.418.278
Microcrédito	<u>1.377</u>	<u>3.459</u>	<u>518</u>	-	<u>5.354</u>
	<u>12.412.750</u>	<u>43.081.734</u>	<u>29.594.718</u>	<u>33.531.157</u>	<u>118.620.359</u>

12.5.6. Cartera por moneda

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	33.533.905	25.737.478	59.271.383	28.993.154	20.318.631	49.311.785
Consumo	35.052.839	9.203.351	44.256.190	27.857.627	6.637.120	34.494.747
Vivienda y Leasing habitacional	29.032.437	7.004.058	36.036.495	24.766.815	5.651.463	30.418.278
Microcrédito	1.420	-	1.420	5.351	-	5.351
Leasing financiero	<u>4.958.351</u>	<u>263.485</u>	<u>5.221.836</u>	<u>4.259.121</u>	<u>131.077</u>	<u>4.390.198</u>
	<u>102.578.952</u>	<u>42.208.372</u>	<u>144.787.324</u>	<u>85.882.068</u>	<u>32.738.291</u>	<u>118.620.359</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.7. Cartera de créditos por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por sector económico:

<u>Sectores económicos</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3.128.157	2.719.099
Explotación de minas y canteras	374.550	371.952
Industrias manufactureras	10.116.632	8.594.565
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5.079.954	4.067.087
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	193.735	188.931
Construcción	7.949.497	6.781.651
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	11.230.877	8.620.981
Transporte y almacenamiento	2.761.704	2.729.382
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	949.394	838.663
Información y comunicaciones	1.240.758	1.438.892
Actividades financieras y de seguros	4.093.651	3.559.405
Actividades inmobiliarias	3.596.222	2.790.279
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.466.643	3.130.225
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	2.735.038	2.328.033
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	1.188.140	773.100
Enseñanza	528.840	500.314
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	1.051.049	965.909
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	178.256	147.807
Otras actividades de servicios	1.109.583	667.696
Actividades de los hogares como empleadores	45.174	43.035
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	2.178	2.131
Asalariados: Personas naturales	82.648.058	66.359.667
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>1.119.234</u>	<u>1.001.555</u>
	<u>144.787.324</u>	<u>118.620.359</u>

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	18.023.805	19.159.867	7.996.583	544	45.180.799
Antioquia	9.770.585	5.400.125	1.886.682	72	17.057.464
Nororient	6.643.159	6.291.705	2.581.287	705	15.516.856
Suroccidente	4.414.808	4.267.524	2.095.838	99	10.778.269
Miami	2.783.683	2.997	-	-	2.786.680
Costa Rica	6.491.736	1.706.043	2.915.952	-	11.113.731
Honduras	2.602.622	2.974.234	1.532.328	-	7.109.184
Panamá	3.536.093	242.431	618.824	-	4.397.348
El Salvador	<u>5.004.892</u>	<u>4.211.264</u>	<u>1.936.955</u>	-	<u>11.153.111</u>
	<u>59.271.383</u>	<u>44.256.190</u>	<u>21.564.449</u>	<u>1.420</u>	<u>125.093.442</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	16.774.184	14.131.847	6.158.133	3.363	37.067.527
Antioquia	8.164.475	4.581.915	1.573.359	405	14.320.154
Nororient	5.318.090	5.005.513	2.165.866	1.583	12.491.052
Suroccidente	4.219.051	4.206.126	1.937.642	-	10.362.819
Miami	2.117.556	2.597	-	-	2.120.153
Costa Rica	4.958.361	1.268.719	2.364.875	-	8.591.955
Honduras	1.861.296	1.831.958	1.167.768	-	4.861.022
Panamá	2.194.337	152.084	507.666	-	2.854.087
El Salvador	<u>3.704.435</u>	<u>3.313.986</u>	<u>1.611.156</u>	-	<u>8.629.577</u>
	<u>49.311.785</u>	<u>34.494.745</u>	<u>17.486.465</u>	<u>5.351</u>	<u>101.298.346</u>

Leasing financiero por zona geográfica
diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	3.430.026	7.422	6.660.383	-	10.097.831
Antioquia	875.267	2.197	3.214.282	-	4.091.746
Nororient	415.794	2.516	2.795.754	-	3.214.064
Suroccidente	221.482	873	1.801.627	-	2.023.982
Miami	2.775	-	-	-	2.775
Costa Rica	165.306	97.094	-	-	262.400
Panamá	<u>368</u>	<u>716</u>	-	-	<u>1.084</u>
	<u>5.111.018</u>	<u>110.818</u>	<u>14.472.046</u>	-	<u>19.693.882</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	3.027.891	5.071	5.794.227	3	8.827.192
Antioquia	654.591	2.431	2.844.428	-	3.501.450
Nororient	357.389	2.707	2.524.856	-	2.884.952
Suroccidente	201.785	3.637	1.768.302	-	1.973.724
Miami	3.618	-	-	-	3.618
Costa Rica	44.056	85.882	-	-	129.938
Panamá	<u>545</u>	<u>594</u>	-	-	<u>1.139</u>
	<u>4.289.875</u>	<u>100.322</u>	<u>12.931.813</u>	<u>3</u>	<u>17.322.013</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	29.347.138	41.096.920	2.786	-	283.543	70.730.387
Créditos garantizados por otros Bancos	16.158	-	-	-	-	16.158
Viviendas	209.578	244.271	32.497.723	-	12.531	32.964.103
Otros bienes raíces	7.144.423	566.459	3.526.910	-	-	11.237.792
Inversiones en instrumentos de patrimonio	412.358	-	-	-	-	412.358
Depósitos en efectivo	1.080.238	119.622	-	-	1.299	1.201.159
Otros activos	<u>21.061.490</u>	<u>2.228.918</u>	<u>9.076</u>	<u>1.420</u>	<u>4.924.463</u>	<u>28.225.367</u>
	<u>59.271.383</u>	<u>44.256.190</u>	<u>36.036.495</u>	<u>1.420</u>	<u>5.221.836</u>	<u>144.787.324</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	22.544.886	31.548.859	7.079	54	127.851	54.228.729
Créditos garantizados por otros Bancos	87.278	-	-	-	-	87.278
Viviendas	205.426	246.945	27.507.128	-	1.450	27.960.949
Otros bienes raíces	5.667.950	476.435	2.860.150	-	-	9.004.535
Inversiones en instrumentos de patrimonio	281.613	-	-	-	-	281.613
Depósitos en efectivo	814.560	110.926	-	-	1.644	927.130
Otros activos	<u>19.710.072</u>	<u>2.111.582</u>	<u>43.921</u>	<u>5.297</u>	<u>4.259.253</u>	<u>26.130.125</u>
	<u>49.311.785</u>	<u>34.494.747</u>	<u>30.418.278</u>	<u>5.351</u>	<u>4.390.198</u>	<u>118.620.359</u>

12.5.10. Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2022

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	3.497.279	11.793.961	21.465.376	36.756.616
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(488.309)</u>	<u>(4.922.777)</u>	<u>(11.651.646)</u>	<u>(17.062.732)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>3.008.970</u>	<u>6.871.184</u>	<u>9.813.730</u>	<u>19.693.884</u>

diciembre 31, 2021

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.980.536	9.909.942	17.822.671	30.713.149
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(184.630)</u>	<u>(3.791.284)</u>	<u>(9.415.223)</u>	<u>(13.391.137)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.795.906</u>	<u>6.118.658</u>	<u>8.407.448</u>	<u>17.322.012</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.11. Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Accionistas (*)	376	298
Empleados	<u>693.229</u>	<u>553.359</u>
Consumo	144.711	114.419
Vivienda	386.012	308.133
Leasing Vivienda	162.506	130.807
	<u>693.605</u>	<u>553.657</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$10.148 para diciembre de 2022 y \$12.178 para diciembre de 2021.

12.5.12. Ventas de cartera vigente

No se presentaron operaciones de venta de cartera vigente durante el año 2022.

diciembre 31, 2021

<u>Nombre compañía</u>	<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación deterioro</u>
TIPS PESOS N21	junio	3.851	6,60%	326.108	1.283	6.423	333.814	-	329.106	6.800
TIPS UVR U5	octubre	<u>6.191</u>	2,58%	<u>236.280</u>	<u>3.489</u>	<u>1.023</u>	<u>240.792</u>	<u>5.202</u>	<u>243.693</u>	<u>4.868</u>
		<u>10.042</u>		<u>562.388</u>	<u>4.772</u>	<u>7.446</u>	<u>574.606</u>	<u>5.202</u>	<u>572.799</u>	<u>11.668</u>

12.5.13. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

diciembre 31, 2022
Banco Davivienda Colombia

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
abril	39.590	428.201	23.937	28.188	480.326	40.681
julio	52.100	513.110	20.319	164.949	698.378	45.316
septiembre	88.967	688.628	29.382	292.342	1.010.352	58.728
noviembre	31.547	538.775	14.913	213.772	767.460	43.416
diciembre	<u>38.467</u>	<u>522.426</u>	<u>11.193</u>	<u>35.637</u>	<u>569.256</u>	<u>57.562</u>
	<u>250.671</u>	<u>2.691.140</u>	<u>99.744</u>	<u>734.888</u>	<u>3.525.772</u>	<u>245.703</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Salvador

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
enero	143	1.146	302	-	1.448	226
febrero	42	342	95	-	437	68
marzo	97	854	212	-	1.066	162
abril	27	208	53	-	261	39
mayo	87	706	172	-	878	106
mayo	42	331	83	-	414	62
junio	175	1.311	318	-	1.629	244
junio	62	521	113	-	634	78
julio	50	263	54	-	317	47
julio	46	394	99	-	493	61
agosto	135	1.102	281	-	1.383	173
septiembre	106	812	196	-	1.008	151
octubre	79	530	134	-	664	100
diciembre	<u>113</u>	<u>688</u>	<u>171</u>	-	<u>859</u>	<u>130</u>
	<u>1204</u>	<u>9.208</u>	<u>2.283</u>	-	<u>11.491</u>	<u>1.647</u>

diciembre 31, 2021
Banco Davivienda Colombia

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
marzo	40.878	391.921	20.136	22.607	434.664	27.302
junio	44.457	327.735	21.316	27.539	376.590	26.822
noviembre	<u>18.496</u>	<u>159.966</u>	<u>13.577</u>	<u>5.429</u>	<u>178.972</u>	<u>16.890</u>
	<u>103.831</u>	<u>879.622</u>	<u>55.029</u>	<u>55.575</u>	<u>990.226</u>	<u>71.014</u>

El Salvador

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
febrero	258	1.570	374	-	1.944	319
marzo	54	403	88	-	491	76
mayo	116	836	201	-	1.037	169
junio	153	1.102	271	-	1.373	226
julio	78	505	134	-	639	101
agosto	37	267	66	-	333	52
octubre	72	530	102	-	632	96
diciembre	<u>68</u>	<u>474</u>	<u>115</u>	-	<u>589</u>	<u>93</u>
	<u>836</u>	<u>5.687</u>	<u>1.351</u>	-	<u>7.038</u>	<u>1.132</u>

Honduras

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
noviembre	<u>3.893</u>	<u>50.567</u>	-	-	<u>50.567</u>	<u>1.904</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Deudores	169.166	133.805
Pagos por cuenta de clientes cartera	269.555	265.953
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	454.698	369.439
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	308.640	166.226
Depósitos en garantía	476.876	369.205
Primas por recaudar	129.950	94.923
Reaseguradores del exterior	42.547	31.980
Pagos por cuenta de clientes	88.611	57.394
Banco de la República - Cobertura de tasa	28.627	29.932
Costos administrativos cartera leasing	12.246	14.035
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	6.949	3.651
Intereses	49.078	18.177
Comisiones	28.402	16.874
Intereses por Cobrar TIPS	13.755	11.119
Tesoro Nacional	17.165	16.371
Reservas técnicas parte reaseguradores	6.697	6.035
Liquidación Operaciones de Forward	1.697	1.270
A empleados	952	937
Otras cuentas por cobrar	270.981	204.025
Cuentas por cobrar	<u>2.376.592</u>	<u>1.811.351</u>
Deterioro	<u>(139.794)</u>	<u>(121.898)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.236.798</u>	<u>1.689.453</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2022

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudores	158.807	8.592	1.767	169.166
Pagos por cuenta de clientes cartera	244.377	23.457	1.721	269.555
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	454.698	-	-	454.698
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	308.640	-	-	308.640
Depósitos en garantía	229.545	239.487	7.844	476.876
Primas por recaudar	102.034	27.916	-	129.950
Reaseguradores del exterior	-	1.956	40.591	42.547
Pagos por cuenta de clientes	81.639	6.753	219	88.611
Banco de la República - Cobertura de tasa	28.627	-	-	28.627
Costos administrativos cartera leasing	12.246	-	-	12.246
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	6.392	374	183	6.949
Intereses	47.401	32	1.645	49.078
Comisiones	15.412	12.881	109	28.402
Intereses por Cobrar TIPS	13.755	-	-	13.755
Tesoro Nacional	17.165	-	-	17.165
Reservas técnicas parte reaseguradores	5.892	805	-	6.697
Liquidación Operaciones de Forward	1.697	-	-	1.697
A empleados	882	70	-	952
Otras cuentas por cobrar	<u>203.488</u>	<u>56.586</u>	<u>10.907</u>	<u>270.981</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.932.697</u>	<u>378.909</u>	<u>64.986</u>	<u>2.376.592</u>
Deterioro	<u>(96.036)</u>	<u>(35.523)</u>	<u>(8.235)</u>	<u>(139.794)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.836.661</u>	<u>343.386</u>	<u>56.751</u>	<u>2.236.798</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudores	130.894	1.356	1.555	133.805
Pagos por cuenta de clientes cartera	243.482	21.747	724	265.953
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	369.439	-	-	369.439
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	166.226	-	-	166.226
Depósitos en garantía	212.873	149.387	6.945	369.205
Primas por recaudar	75.221	19.702	-	94.923
Reaseguradores del exterior	1.675	-	30.305	31.980
Pagos por cuenta de clientes	51.207	1.923	4.264	57.394
Banco de la República - Cobertura de tasa	-	29.932	-	29.932
Costos administrativos cartera leasing	14.035	-	-	14.035
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.395	96	160	3.651
Intereses	17.420	-	757	18.177
Comisiones	14.735	2.091	48	16.874
Intereses por Cobrar TIPS	11.119	-	-	11.119
Tesoro Nacional	16.371	-	-	16.371
Reservas técnicas parte reaseguradores	6.035	-	-	6.035
Liquidación Operaciones de Forward	1.270	-	-	1.270
A empleados	901	36	-	937
Otras cuentas por cobrar	171.602	27.633	4.790	204.025
Cuentas por cobrar	<u>1.507.900</u>	<u>253.903</u>	<u>49.548</u>	<u>1.811.351</u>
Deterioro	<u>(80.534)</u>	<u>(35.071)</u>	<u>(6.293)</u>	<u>(121.898)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.427.366</u>	<u>218.832</u>	<u>43.255</u>	<u>1.689.453</u>

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de las pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	121.898	114.844
Integración nuevas compañías	-	270
Más:		
Provisión cargada a gastos	102.987	106.999
Reclasificaciones	1.787	-
Menos:		
Recuperación del deterioro	(30.745)	(33.173)
Castigos	(48.114)	(60.678)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(13.882)	(9.389)
Reexpresión	<u>5.863</u>	<u>3.025</u>
Saldo Final	<u>139.794</u>	<u>121.898</u>

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	7.463	13.102
Adjudicación	<u>18.587</u>	<u>13.599</u>
Total destinados a vivienda	<u>26.050</u>	<u>26.701</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	<u>11.697</u>	<u>36.554</u>
Adjudicación	695	878
Total diferentes a vivienda	<u>12.392</u>	<u>37.432</u>
Bienes muebles		
Vehículos	795	608
Derecho	77	76.272
Otros	<u>49.254</u>	<u>41.184</u>
Total bienes muebles	<u>50.126</u>	<u>118.064</u>
Bienes Restituídos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	150	256
Vehículo	1.814	1.266
Bienes Inmuebles	10.551	11.564
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>50.163</u>	<u>31.544</u>
Total Bienes Restituídos de contratos de Leasing	<u>62.678</u>	<u>44.630</u>
Subtotal	<u>151.246</u>	<u>226.827</u>
Provisión (deterioro)	<u>(39.484)</u>	<u>(22.298)</u>
Total	<u>111.762</u>	<u>204.529</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2022

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
Costo				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	26.701	155.496	44.630	226.827
Adiciones (recibidos)	14.219	20.370	62.409	96.998
Retiros (ventas)	(5.423)	(7.172)	(25.683)	(38.278)
Traslados	(11.856)	(114.246)	(18.678)	(144.780)
Reexpresión	<u>2.409</u>	<u>8.070</u>	-	<u>10.479</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>26.050</u>	<u>62.518</u>	<u>62.678</u>	<u>151.246</u>
Deterioro				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	(1.854)	(20.194)	(250)	(22.298)
Activos vigentes al corte anterior	-	(8.114)	-	(8.114)
Adiciones (recibidos)	(3.103)	-	(212)	(3.315)
Reexpresión	<u>(786)</u>	<u>(4.971)</u>	-	<u>(5.757)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>(5.743)</u>	<u>(33.279)</u>	<u>(462)</u>	<u>(39.484)</u>
	<u>20.307</u>	<u>29.239</u>	<u>62.216</u>	<u>111.762</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
Costo				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	27.752	44.271	36.794	108.817
Adiciones (recibidos)	19.616	130.506	49.511	199.633
Retiros (ventas)	(5.450)	(3.012)	(26.228)	(34.690)
Traslados	(16.222)	(21.592)	(15.447)	(53.261)
Reexpresión	<u>1.005</u>	<u>5.323</u>	-	<u>6.328</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>26.701</u>	<u>155.496</u>	<u>44.630</u>	<u>226.827</u>
Deterioro				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	(1.115)	(14.790)	(1.541)	(17.446)
Activos vigentes al corte anterior	-	(3.549)	-	(3.549)
Adiciones (recibidos)	(1.023)	448	1.291	716
Retiros (ventas)	892	-	-	892
Reexpresión	<u>(608)</u>	<u>(2.303)</u>	-	<u>(2.911)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>(1.854)</u>	<u>(20.194)</u>	<u>(250)</u>	<u>(22.298)</u>
	<u>24.847</u>	<u>135.302</u>	<u>44.380</u>	<u>204.529</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Hasta un año	82.238	171.031
Entre 1 y 3 años	<u>69.008</u>	<u>55.796</u>
Total	<u>151.246</u>	<u>226.827</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Retiros activos mantenidos para la venta	<u>188</u>	<u>38.278</u>	<u>172</u>	<u>34.690</u>
Total	<u>188</u>	<u>38.278</u>	<u>172</u>	<u>34.690</u>
Utilidad en ventas		2.571		866
Utilidad en venta periodos anteriores		10.269		383
Amortización de la utilidad diferida		573		2.046
Total utilidad en ventas		<u>13.413</u>		<u>3.295</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		2.922		2.715
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		17.766		12.405
Pérdida en ventas		<u>20.688</u>		<u>15.120</u>
Efecto neto en resultados		<u>(7.275)</u>		<u>(11.825)</u>

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	22.298	17.446
Más:		
Provisión	11.429	5.970
Reexpresión	5.757	2.875
Menos:		
Reintegros	-	<u>(3.993)</u>
Saldo Final	<u>39.484</u>	<u>22.298</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.8. Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

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

diciembre 31, 2022

<u>Razón Social</u>	<u>% Part.</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(23.639)	16.287	34.499
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(5.515)	26.778	43.048
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	-	19.509	-	(12.460)	7.049
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	(2.706)	16.595	16.201
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	-	5.095	8.845
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(421)	1.823	1.787
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	(1.480)	8.778	10.556
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(600)</u>	<u>7.418</u>	<u>7.748</u>
		<u>106.407</u>	<u>93.780</u>	<u>(34.361)</u>	<u>70.314</u>	<u>129.733</u>
<u>Inversiones en acuerdos conjuntos</u>						
CCA Rentaliquida		-	-	-	-	6
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	-	2.800	-	(364)	2.436
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	-	268.680	-	(62.343)	<u>206.337</u>
						<u>208.779</u>
<u>Total</u>						<u>338.512</u>

diciembre 31, 2021

<u>Razón Social</u>	<u>% Part.</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(22.633)	13.774	32.992
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(4.318)	18.320	35.787
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	-	12.242	-	(8.253)	3.989
Rappipay compañía de financiamiento S.A.	10,00%	-	2.800	-	-	2.800
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	-	12.194	14.506
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	-	2.849	6.599
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(299)	1.383	1.469
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	(1.176)	6.738	8.820
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(398)</u>	<u>5.302</u>	<u>5.834</u>
		<u>106.407</u>	<u>89.313</u>	<u>(28.824)</u>	<u>52.307</u>	<u>112.796</u>
<u>Inversiones en acuerdos conjuntos</u>						
CCA Rentacafé						<u>25</u>
<u>Total</u>						<u>112.821</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2022

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	138.350	9.874	128.476	1.360
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	675.511	510.188	165.323	9.054
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	25.995	4.846	21.149	(7.115)
Sersaprosa S.A.	25,00%	118.155	42.528	75.627	4.890
Serfinsa S.A.	43,12%	70.484	49.973	20.511	1.788
ACH de El Salvador S.A	25,00%	9.827	996	8.831	1.532
Zip Amaratéca	37,85%	42.752	14.868	27.884	3.928
Bancajero BANET	<u>34,79%</u>	<u>26.369</u>	<u>4.096</u>	<u>22.273</u>	<u>3.498</u>
		<u>1.107.443</u>	<u>637.369</u>	<u>470.074</u>	<u>18.935</u>
<u>Inversiones en acuerdos conjuntos</u>					
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	60.358	35.997	24.361	(1.270)
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	<u>760.320</u>	<u>549.212</u>	<u>211.108</u>	<u>(223.540)</u>
		<u>820.678</u>	<u>585.209</u>	<u>235.469</u>	<u>(224.810)</u>
		<u>1.928.121</u>	<u>1.222.578</u>	<u>705.543</u>	<u>(205.875)</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	131.165	8.303	122.862	899
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	1.970.905	1.833.465	137.440	4.717
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	15.126	3.159	11.967	(5.629)
Sersaprosa S.A.	25,00%	93.352	35.331	58.021	1.959
Serfinsa S.A.	43,12%	42.138	26.834	15.304	407
ACH de El Salvador S.A	25,00%	7.780	709	7.071	1.054
Zip Amaratéca	37,85%	29.604	6.304	23.300	2.577
Bancajero BANET	34,79%	<u>19.839</u>	<u>3.070</u>	<u>16.769</u>	<u>2.511</u>
		<u>2.309.909</u>	<u>1.917.175</u>	<u>392.734</u>	<u>8.495</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.9. Inversiones en otras compañías

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

<u>Compañía</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>
ACH Colombia S.A.	18,42%	206.033	18,42%	143.295
CrediBanco	15,55%	141.109	15,55%	136.403
Finagro	12,67%	139.502	12,67%	135.447
Bolsa De Valores De Colombia	6,32%	28.109	6,32%	39.739
Laika	2,11%	19.845	2,11%	18.490
Corabastos	3,39%	17.473	3,39%	18.345
Frubana Inc	0,47%	17.364	0,60%	6.933
Cámara De Riesgo Central De Co	0,00%	-	1,77%	2.674
Corporación Andina De Fomento	0,00%	1.747	0,00%	1.585
Digital investment group S.A.S.	4,14%	464	6,40%	1.297
Tecnicbanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	2.145	0,94%	1.147
Integral S.A.	0,32%	610	0,32%	555
Fondo 500 luchadores	0,88%	1.040	0,46%	392
Laser Refractivo de Caldas S.A.	4,57%	351	4,57%	294
Inverseguros S.A.	0,19%	15	0,18%	14
Leal Holding LTD	1,14%	1.378	0,00%	-
FJ Labs Archangel I, LP	0,85%	3.661	0,00%	-
FJ Labs III, LP	0,85%	1.662	0,00%	-
Nazca III, LP	0,33%	670	0,00%	-
Apoyo Holdings	1,19%	4.810	0,00%	-
PA Estrategias inmobiliarias PEIS	0,16%	<u>2.562</u>		=
		<u>590.550</u>		<u>506.610</u>
<u>Derechos financieros</u>				
Quoco Vietnam		<u>3.821</u>		=
		<u>594.371</u>		<u>506.610</u>

12.10. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

Dichos activos se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Propiedad y equipo, neto	999.645	876.957
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.12)	<u>742.848</u>	<u>740.753</u>
	<u>1.742.493</u>	<u>1.617.710</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.10.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
Costo:							
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	212.970	579.032	321.121	609.993	29.202	2	1.752.320
<u>Adiciones</u>							
Compras	274	26.203	24.956	112.296	8.087	-	171.816
<u>Retiros</u>							
Ventas	(3.193)	(6.197)	(2.250)	(14.810)	(5.374)	-	(31.824)
Baja de activos designados al costo	-	-	(2.462)	(2.436)	-	-	(4.898)
Reexpresión	23.289	94.031	42.850	30.715	2.984	-	193.869
Transferencias	(466)	(9.100)	(521)	421	184	-	(9.482)
Deterioro	=	(674)	=	=	=	=	(674)
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>232.874</u>	<u>683.295</u>	<u>383.694</u>	<u>736.179</u>	<u>35.083</u>	<u>2</u>	<u>2.071.127</u>
Depreciación acumulada:							
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	-	(229.517)	(263.637)	(368.147)	(14.061)	(1)	(875.363)
<u>Retiros:</u>							
Ventas	-	3.641	2.198	13.512	4.580	-	23.931
Baja de activos designados al costo	-	-	2.418	2.411	-	-	4.829
Movimiento acumulado Depreciación	-	(19.034)	(23.599)	(61.831)	(4.903)	-	(109.367)
Reexpresión	-	(51.931)	(34.087)	(26.927)	(1.869)	-	(114.814)
Transferencias	=	714	=	(1.228)	(184)	=	(698)
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	=	<u>(296.127)</u>	<u>(316.707)</u>	<u>(442.210)</u>	<u>(16.437)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1.071.482)</u>
Valor en libros:	<u>232.874</u>	<u>387.168</u>	<u>66.987</u>	<u>293.969</u>	<u>18.646</u>	<u>1</u>	<u>999.645</u>
	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
Costo:							
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	199.280	491.925	282.452	573.201	26.332	1	1.573.191
<u>Adiciones</u>							
Compras	891	11.446	21.271	51.120	4.601	-	89.329
Adquisición otras compañías	2.734	23.740	3.233	3.157	9	1	32.874
Adiciones por mejoras	-	8.561	-	-	-	-	8.561
<u>Retiros</u>							
Ventas	(1.360)	(2.203)	(3.244)	(33.498)	(3.028)	-	(43.333)
Baja de activos designados al costo	-	(296)	(5.429)	(366)	(368)	-	(6.459)
Reexpresión	15.071	53.388	21.818	16.344	1.656	-	108.277
Transferencias	(3.646)	(6.015)	1.020	35	-	-	(8.606)
Deterioro	=	(1.514)	=	=	=	=	(1.514)
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>212.970</u>	<u>579.032</u>	<u>321.121</u>	<u>609.993</u>	<u>29.202</u>	<u>2</u>	<u>1.752.320</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PyE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
Depreciación acumulada:							
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	-	(181.274)	(231.110)	(327.189)	(11.221)	(1)	(750.795)
<u>Adiciones</u>							
Integración nuevas compañías	-	(4.797)	(1.380)	(1.444)	-	-	(7.621)
<u>Retiros:</u>							
Ventas	-	665	3.027	28.636	2.227	-	34.555
Baja de activos designados al costo	-	308	5.400	320	365	-	6.393
Movimiento acumulado Depreciación	-	(18.483)	(22.152)	(54.974)	(4.566)	-	(100.175)
Reexpresión	-	(26.585)	(15.979)	(13.887)	(866)	-	(57.317)
Transferencias	=	649	(1.443)	391	=	=	(403)
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	=	<u>(229.517)</u>	<u>(263.637)</u>	<u>(368.147)</u>	<u>(14.061)</u>	<u>(1)</u>	<u>(875.363)</u>
Valor en libros:	<u>212.970</u>	<u>349.515</u>	<u>57.484</u>	<u>241.846</u>	<u>15.141</u>	<u>1</u>	<u>876.957</u>

12.10.2. Producto de las ventas de propiedad y equipo

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles y mejoras	127	(5.749)	12.534	7.078	(293)
Equipo informático	10.308	(1.349)	554	847	(1.643)
Equipo de oficina	21	=	3	3	-
Vehículos	36	(794)	1.408	736	(122)
	<u>10.492</u>	<u>(7.892)</u>	<u>14.499</u>	<u>8.664</u>	<u>(2.058)</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	4	(2.897)	5.334	2.437	-
Equipo informático	6.991	(1.644)	595	262	(1.176)
Equipo de oficina	877	(3.435)	294	4	(3.279)
Vehículos	29	(802)	989	236	(48)
	<u>7.901</u>	<u>(8.778)</u>	<u>7.212</u>	<u>2.939</u>	<u>(4.503)</u>

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.10.3. Movimiento del deterioro de propiedad y equipo

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo, el cual se presenta en edificios y mejoras.

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	6.022	4.508
Más:		
Deterioro del periodo	674	1.364
Menos:		
Reintegros	-	<u>150</u>
Saldo Final	<u>6.696</u>	<u>6.022</u>

12.11. Propiedades de inversión, neto
12.11.1. Movimiento de las propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Costo:		
Saldo inicial	137.018	131.330
Adiciones		
Mejoras	248	-
Inmuebles recibidos	2.536	4.610
Retiros		
Ventas	(9.431)	(15.782)
Traslados	114.551	9.199
Reexpresión	<u>11.576</u>	<u>7.661</u>
Saldo final	<u>256.498</u>	<u>137.018</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(5.893)	(4.854)
Retiros		
Ventas	469	934
Movimiento acumulado depreciación	(2.339)	(1.127)
Reexpresión	(579)	(259)
Traslados	<u>(48)</u>	<u>(587)</u>
Saldo final	<u>(8.390)</u>	<u>(5.893)</u>
Deterioro	<u>(9.089)</u>	<u>(422)</u>
Valor en Libros	<u>239.019</u>	<u>130.703</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2022 y diciembre 31, 2021 asciende a \$251.252 y \$137.011 respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.11.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Ingresos por rentas	9.775	5.501

12.11.3. Producto de la venta de las propiedades de inversión

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

<u>Inmuebles de inversión</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Cantidad	12	4
Valor en libros	8.962	14.848
Producto de la venta	9.839	18.117
Utilidad (Pérdida) neta	877	3.269

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.11.4. Movimiento del deterioro

El siguiente es el movimiento del deterioro de las propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	422	-
Más:		
Provisión	7.925	150
Reexpresión	742	-
Ajuste provisión	-	272
Saldo Final	<u>9.089</u>	<u>422</u>

12.12. Arrendamientos
12.12.1. Resumen activos por derecho de uso

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Activos por derecho de uso	1.354.251	1.188.830
Depreciación acumulada	<u>(611.403)</u>	<u>(448.077)</u>
Derecho de uso de activos, neto	<u>742.848</u>	<u>740.753</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.12.2. Movimiento activos por derecho de uso

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Otros</u>	<u>Neto</u>
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	728.913	6.552	5.288	740.753
Más:				
Adiciones	69.326	-	-	69.326
Menos:				
Retiros, netos	(18.849)	-	-	(18.849)
Depreciación del periodo	(146.677)	(4.298)	(720)	(151.695)
Reexpresión	30.693	652	151	31.496
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	2.123	-	-	2.123
Modificaciones al contrato	<u>64.870</u>	<u>4.828</u>	<u>(4)</u>	<u>69.694</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>730.399</u>	<u>7.734</u>	<u>4.715</u>	<u>742.848</u>

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Otros</u>	<u>Neto</u>
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	836.603	17.645	447	854.695
Más:				
Adiciones	24.043	277	5.749	30.069
Menos:				
Retiros, netos	(20.199)	(110)	(137)	(20.446)
Depreciación del periodo	(139.430)	(5.760)	(814)	(146.004)
Reexpresión	11.547	746	46	12.339
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	1.221	-	-	1.221
Modificaciones al contrato	<u>15.128</u>	<u>(6.246)</u>	<u>(3)</u>	<u>8.879</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>728.913</u>	<u>6.552</u>	<u>5.288</u>	<u>740.753</u>

12.12.3. Movimiento activos por derecho de uso

A continuación se presentan los flujos contractuales de los pasivos por arrendamientos no descontados:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
1 año o menos	190.148	173.482
Más de 1 a 5 años	622.941	599.619
Más de 5 años	<u>254.108</u>	<u>290.476</u>
Total pasivo por arrendamiento no descontado	<u>1.067.197</u>	<u>1.063.577</u>
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	<u>822.491</u>	<u>813.233</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.12.4. Montos reconocidos en resultados

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	56.472	57.731
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	5.543	3.680
Gasto por depreciación	151.694	146.004
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	29.642	24.958

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$202.615 para diciembre 31, 2022 y \$196.990 para diciembre 31, 2021.

12.13. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones:

<u>Nombre de la adquirida</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>% Participación</u>
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inversiones Financieras El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Centroamérica (*)	390.065	473.362
Corredores Asociados	77.274	77.274
Deterioro Centroamérica	-	<u>(83.297)</u>
	<u>1.551.888</u>	<u>1.551.888</u>

(*) Incluye Grupo del Istmo Costa Rica, Inversiones Financieras El Salvador y Banco y Seguros Honduras. Estas tres compañías fueron compradas a HSBC.

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Subsidiarias	<u>0,6%</u>	<u>6.909</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.084.549</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2022, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro. Durante los meses de noviembre y diciembre no se presentaron cambios significativos que pudieran afectar la conclusión.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>
Tasas de interés colocación (%)	4,9%	3,4%	3,3%	3,4%	3,3%
Tasa de interés de captación (%)	5,2%	3,8%	3,5%	3,4%	3,4%
Crecimiento ingresos operacionales	3,2%	46,8%	11,6%	11,4%	11,3%
Crecimiento gastos operacionales	13,4%	6,2%	6,0%	6,2%	6,2%
Inflación	5,9%	3,7%	3,0%	3,0%	3,0%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 14,8%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Compra de HSBC en Centroamérica

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 dando origen a una plusvalía que a 31 de diciembre de 2022 ascendía a \$390.065.

De acuerdo al análisis efectuado por el experto externo, la distribución del crédito mercantil fue realizada a partir de la estimación del valor en uso de las 3 Unidades Generadoras de Efectivo, a 31 de diciembre de 2022, la cual se efectuó de manera proporcional al peso que cada una de las UGE tiene sobre el valor en uso total de CAM, a la fecha de estudio.

Y la estimación de valor en uso, se determinó a partir de los flujos de efectivo futuros que generará cada uno de los países en la región, con base en las proyecciones que se tienen de diciembre de 2022.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es un resumen de la asignación del crédito mercantil de Centroamérica para cada Unidad Generadora de Efectivo:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Part. %</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Part. %</u>	<u>Plusvalía</u>
Costa Rica	39,2%	185.553	39,2%	185.757
El Salvador	32,6%	70.973	32,6%	154.310
Honduras	28,2%	133.539	28,2%	133.294
Deterioro El Salvador		=		<u>(83.297)</u>
	<u>100,0%</u>	<u>390.065</u>	<u>100,0%</u>	<u>390.065</u>

El Banco realiza pruebas anuales para determinar si el Crédito Mercantil ha sufrido deterioro asistidos por expertos externos. Para los periodos de reporte de 2022 y 2021, el monto recuperable de todas las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se determinó sobre la base de cálculos de valor en uso, los cuales requieren de algunos supuestos. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años.

Para cada Unidad Generadora de Efectivo, los principales supuestos claves considerados en la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2022 fueron los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>
<u>Costa Rica</u>					
Crecimiento Cartera (%)	9,5%	14,4%	14,7%	14,7%	14,7%
Crecimiento Depósitos (%)	11,9%	11,5%	15,9%	18,1%	15,8%
Inflación	4,80%	3,40%	3,10%	3,00%	3,00%
<u>El Salvador</u>					
Crecimiento Cartera (%)	4,6%	4,0%	3,6%	4,8%	5,0%
Crecimiento Depósitos (%)	6,8%	6,7%	5,1%	5,1%	5,1%
Inflación	2,00%	1,50%	1,50%	1,20%	1,20%
<u>Honduras</u>					
Crecimiento Cartera (%)	6,1%	5,3%	4,4%	3,5%	2,9%
Crecimiento Depósitos (%)	10,1%	6,0%	5,6%	5,7%	5,8%
Inflación	6,20%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2022, obteniendo los siguientes resultados:

<u>UGES</u>	<u>Valor Uso</u>	<u>Valor Libros</u>	<u>Crédito Mercantil</u>	<u>Exceso / (Deterioro)</u>
Costa Rica	2.403.819	1.791.256	185.553	427.010
El Salvador	1.949.851	1.709.988	70.973	168.890
Honduras	<u>1.586.537</u>	<u>1.015.879</u>	<u>133.539</u>	<u>437.118</u>
	<u>5.940.207</u>	<u>4.517.123</u>	<u>390.065</u>	<u>1.033.018</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

De la prueba de deterioro se concluye que no existe deterioro en la valoración de las UGEs de Costa Rica, El Salvador y Honduras.

Compra Corredores Asociados

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636

<u>Línea de negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	-	<u>3.939</u>
		<u>70.732</u>	<u>77.275</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2022, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>
Crecimiento promedio ingresos renta variable	-13,0%	8,0%	8,0%	8,0%	9,0%
Crecimiento promedio ingresos renta fija	-4,0%	3,0%	6,0%	6,0%	5,0%
Inflación	6,00%	3,20%	3,00%	3,00%	3,00%

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

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

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 9,12%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

12.14. Intangibles, neto

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles.

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	277.998	333.587	611.585
Adquisiciones	24.412	146.313	170.725
Bajas	(275)	(266)	(541)
Reclasificaciones	(1.014)	(5.905)	(6.919)
Reexpresión	<u>10.665</u>	<u>69.765</u>	<u>80.430</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>311.786</u>	<u>543.494</u>	<u>855.280</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
Amortización:			
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	(167.321)	(163.215)	(330.536)
Adquisiciones	(41.679)	(40.206)	(81.885)
Bajas	275	49	324
Reclasificaciones	(5.256)	5.377	121
Reexpresión	<u>(9.516)</u>	<u>(40.894)</u>	<u>(50.410)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>(223.497)</u>	<u>(238.889)</u>	<u>(462.386)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>88.289</u>	<u>304.605</u>	<u>392.894</u>

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
Costo:			
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	277.998	333.587	611.585
Adquisiciones	24.412	146.313	170.725
Bajas	(275)	(266)	(541)
Reclasificaciones	(1.014)	(5.905)	(6.919)
Reexpresión	<u>10.665</u>	<u>69.765</u>	<u>80.430</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>311.786</u>	<u>543.494</u>	<u>855.280</u>

Amortización:			
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	(167.321)	(163.215)	(330.536)
Adquisiciones	(41.679)	(40.206)	(81.885)
Bajas	275	49	324
Reclasificaciones	(5.256)	5.377	121
Reexpresión	<u>(9.516)</u>	<u>(40.894)</u>	<u>(50.410)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>(223.497)</u>	<u>(238.889)</u>	<u>(462.386)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>88.289</u>	<u>304.605</u>	<u>392.894</u>

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad, ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones.

12.15. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Bienes recibidos en dación de pago	669.536	613.824
Gastos pagados por anticipado	282.891	247.416
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	361.095	258.980
Impuesto diferido	91.595	88.355
Carta de crédito de pago diferido	68.449	61.350
Derechos Fiduciarios	12.224	10.117
Activos Pendientes por activar	34.914	15.470

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Obras de Arte	3.657	3.592
Otros	16.864	12.528
Deterioro	<u>(391.391)</u>	<u>(360.132)</u>
	<u>1.149.834</u>	<u>951.500</u>

A continuación se detalla el movimiento de provisión de otros activos:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	360.132	319.014
Reexpresión	28.715	15.973
Más:		
Provisión	89.990	92.731
Menos:		
Reintegro	(50.907)	(55.251)
Ajuste provisión	<u>(36.539)</u>	<u>(12.335)</u>
Saldo Final	<u>391.391</u>	<u>360.132</u>

12.16. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

	% Participación	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Negocio Retail	50,00%	178.824	-	102.105	-
Alianza Rappi	50,00%	-	825	-	1.239
Fidufosyga	9,86%	71	1.765	94	1.567
CCP Fonpet 2012	48,47%	1.898	212	504	204
Cali Mio	44,00%	7	2	6	2
Pensac 2021	50,00%	-	-	<u>26</u>	<u>16</u>
		<u>180.800</u>	<u>2.804</u>	<u>102.735</u>	<u>3.028</u>

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	194	555
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	6	25
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	180.547	102.097
Otras actividades en operaciones conjuntas	<u>53</u>	<u>58</u>
Total Activo	<u>180.800</u>	<u>102.735</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Cuentas por pagar	925	1.369
Otros pasivos	114	93
Otras provisiones	<u>1.765</u>	<u>1.566</u>
Total Pasivo	<u>2.804</u>	<u>3.028</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo al inicio del periodo	99.707	59.086
Valor razonable de activos y pasivos	<u>78.289</u>	<u>40.621</u>
Saldo al final del periodo	<u>177.996</u>	<u>99.707</u>

12.17. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	10.222.979	187.430	9.272.861	98.081
Cuentas de ahorro	54.407.090	1.830.679	51.538.347	443.117
Depósitos a término	<u>46.594.630</u>	<u>2.038.267</u>	<u>29.928.957</u>	<u>1.213.125</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>111.224.699</u>	<u>4.056.376</u>	<u>90.740.165</u>	<u>1.754.323</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>				
Cuenta corriente	7.586.085	-	7.762.785	-
Cuentas de ahorro	80.302	-	196.051	-
Depósitos electrónicos	925.910	-	885.330	-
Exigibilidades por servicios	904.277	-	862.362	-
Otros (*)	350.781	-	432.513	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>9.847.355</u>	=	<u>10.139.041</u>	=
	<u>121.072.054</u>	<u>4.056.376</u>	<u>100.879.206</u>	<u>1.754.323</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

Moneda Legal	diciembre 31, 2022		diciembre 31, 2021	
	Saldo		Saldo	
Depósitos y Exigibilidades	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
Cuenta Corriente	7.915.468	0,99%	8.875.423	0,25%
Cuenta de Ahorros	44.305.547	3,79%	44.363.302	0,89%
Depósitos Electrónicos	925.910		885.330	
Depósitos a término (CDT)	31.529.996	8,29%	18.601.667	3,68%
Exigibilidades por servicios	685.168		691.862	
Otros (*)	<u>177.023</u>		<u>399.131</u>	
	<u>85.539.112</u>		<u>73.816.715</u>	
Moneda Extranjera				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	9.893.596	0,44%	8.160.223	0,00%
Cuenta de Ahorros	10.181.845	2,14%	7.371.096	2,47%
Depósitos a término (CDT)	15.064.634	3,24%	11.327.290	3,33%
Exigibilidades por servicios	219.109		170.500	
Otros (*)	<u>173.758</u>		<u>33.382</u>	
	<u>35.532.942</u>		<u>27.062.491</u>	
	<u>121.072.054</u>		<u>100.879.206</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

La maduración de depósitos se indica a continuación:

	diciembre 31, 2022				
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	17.809.064	-	-	-	17.809.064
Cuentas de ahorro	54.467.830	19.562	-	-	54.487.392
Depósitos electrónicos	925.910	-	-	-	925.910
Depósitos a término	36.014.428	7.483.832	3.084.718	11.652	46.594.630
Exigibilidades por servicios	904.277	-	-	-	904.277
Otros	<u>350.781</u>	-	-	-	<u>350.781</u>
	<u>110.472.290</u>	<u>7.503.394</u>	<u>3.084.718</u>	<u>11.652</u>	<u>121.072.054</u>

	diciembre 31, 2021				
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	17.035.646	-	-	-	17.035.646
Cuentas de ahorro	51.692.031	42.367	-	-	51.734.398
Depósitos electrónicos	885.330	-	-	-	885.330
Depósitos a término	26.232.212	3.622.605	11.836	62.304	29.928.957
Exigibilidades por servicios	862.362	-	-	-	862.362
Otros	<u>432.513</u>	-	-	-	<u>432.513</u>
	<u>97.140.094</u>	<u>3.664.972</u>	<u>11.836</u>	<u>62.304</u>	<u>100.879.206</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.18. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2022

	Tasa	Fecha		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	4,0% - 6,0%	12/12/2022	30/1/2023	414.060
Simultáneas	5,6% - 5,9%	21/12/2022	4/1/2023	5.532
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	11,1% - 11,2%	27/12/2022	2/1/2023	330.368
Compromisos originados en posiciones en corto	11,8% - 12,0%	19/12/2022	11/1/2023	146.792
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	12,0%	29/12/2022	2/1/2023	660
Bancos	15,5% - 16,0%	26/12/2022	4/1/2023	18.997
Otros	3,5% - 19,0%	21/12/2022	23/1/2023	<u>206.040</u>
				<u>1.122.449</u>

diciembre 31, 2021

	Tasa	Fecha		Monto
		Inicial	Final	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	0,4% - 4,0%	30/12/2021	4/1/2022	91.431
<u>Moneda legal</u>				
Repos	4,5%	2/12/2021	13/6/2022	401.250
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	3,0%	30/12/2021	3/1/2022	480
Otros	0% - 3,1%	20/12/2021	13/1/2022	<u>341.920</u>
				<u>835.081</u>

12.19. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	18,80%	2022	2034	2.147.336
	Dólares	0,15%	8,76%	2022	2028	14.531.120
	Lempiras	6,64%	12,50%	2022	2052	14.915
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	18,80%	2020	2034	(1.215.711)
	Dólares	0,11%	7,66%	2013	2034	(10.442.412)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						135.481
Reexpresión						2.360.122
Costo por amortizar						(30.497)
Otros						(14)
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>						<u>21.638.961</u>

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>						14.418.748
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,81%	2021	2033	834.569
	Dólares	0,55%	6,34%	2021	2032	5.854.107
	Colones	1,00%	6,10%	2021	2026	483.919
	Lempiras	6,64%	12,50%	2021	2051	79.992
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	8,30%	2020	2033	(1.236.940)
	Dólares	0,35%	6,75%	2013	2034	(7.747.713)
	Colones	0,00%	4,70%	2016	2021	(166.872)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						40.460
Reexpresión						1.570.837
Costo por amortizar						4.809
Otros						<u>2.705</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>						<u>14.138.621</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	3.561.021	2.608.722
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	12.845.587	7.315.808
Otras obligaciones	244.509	190.494
Entidades del exterior	<u>4.987.844</u>	<u>4.023.597</u>
	<u>21.638.961</u>	<u>14.138.621</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	4.103	69.065	11.672	423.208	508.048
Finagro	5.051	126.729	35.244	479.866	646.890
Findeter	2.433	31.720	46.379	2.325.551	2.406.083
<u>Moneda Extranjera</u>					
Bancoldex	-	709	1.972	91.264	93.945
Entidades del exterior	7.154.644	3.200.889	4.204.300	720.798	17.739.485
Otras Obligaciones	<u>373</u>	<u>244.137</u>	=	=	<u>244.510</u>
	<u>7.166.604</u>	<u>3.673.249</u>	<u>4.299.567</u>	<u>6.499.541</u>	<u>21.638.961</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	33.890	465.255	34.085	-	533.230
Finagro	23.989	233.165	118.623	-	375.777
Findeter	305.659	637.894	672.991	83.170	1.699.714
<u>Moneda Extranjera</u>					
Bancoldex	956	-	-	78.628	79.584
Findeter	173	-	-	109.500	109.673
Entidades del exterior	4.157.514	1.646.739	3.951.951	1.393.944	11.150.148
Otras Obligaciones	<u>2.464</u>	<u>188.031</u>	=	=	<u>190.495</u>
	<u>4.524.645</u>	<u>3.171.084</u>	<u>4.777.650</u>	<u>1.665.242</u>	<u>14.138.621</u>

12.20. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						16.910.828
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(4.244.746)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						414.521
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						64.015
Intereses						(55.987)
Costo amortizado						4.394

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	29/04/2022 - 03/11/2022	51	31 - 60	3,82% - 6,76%	07/07/2027 - 01/08/2027	238.746
Colones	14/03/2022 - 14/10/2022	155.692	20 - 85	4,71% - 11,94%	14/06/2024 - 11/07/2029	1.243.979
Redenciones						(297.126)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						66.670
Costo amortizado						186
Reexpresión						<u>630.668</u>
Saldo a diciembre 31, 2022						<u>14.976.148</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2021						12.535.392
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	18/02/2021	220.630	60	TF 4,69%	18/02/2026	220.630
IPC	18/02/2021	275.760	84	IPC 1,91%	18/02/2028	275.760
TF	18/02/2021	202.603	120	TF 2,51%	18/02/2031	202.603
IPC	07/09/2021	217.285	120	IPC 3,4%	07/09/2031	217.285
IPC	07/09/2021	277.220	36	IBR 1,34%	07/09/2024	277.220
IPC	07/09/2021	205.495	60	TF 6,89%	07/09/2026	205.495
IPC	22/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22/04/2071	1.819.560
Redenciones						(441.047)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						454.908
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						23.255
Intereses						42.385
Costo amortizado						(15.205)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/08/2021 - 26/11/2021	77	24 - 60	3,00% - 5,60%	02/08/2023 - 22/11/2024	302.748
Colones	28/01/2021 - 22/11/2021	164.986	24 - 61	4,71% - 5,88%	26/01/2023 - 24/09/2026	1.017.964
Redenciones						(414.905)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						22.356
Costo amortizado						454
Reexpresión						<u>163.970</u>
Saldo a diciembre 31, 2021						<u>16.910.828</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31,	diciembre 31,
						2022	2021
						Valor en libros	Valor en libros
Bonos Subordinados sin garantía							
IPC	25/04/12 - 29/03/17	1.177.255	96 - 180	IPC 3,83% - IPC 4,56%	29/03/25 - 25/04/27	1.177.255	1.358.655
Tasa Fija	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29/03/2024	198.947	198.947
Intereses						15.347	11.514
En Dólares							
Bonos Internacionales	24/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65%	24/04/2071	2.405.100	3.981.160
Intereses						<u>30.759</u>	<u>81.070</u>
Total Bonos Subordinados						<u>3.827.408</u>	<u>5.631.346</u>
Bonos ordinarios (sin garantía)							
IPC	15/08/12 - 07/09/21	3.371.505	84 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	13/02/23 - 26/09/31	3.371.505	3.714.972
Tasa Fija	16/07/19 - 18/02/21	1.521.245	48 - 84	TF 4,69% - TF 6,24%	26/09/26 - 11/02/27	1.521.245	3.265.043
IBR	25/04/17 - 07/09/21	1.072.720	36 - 120	IBR 2,05% - IBR 2,13%	07/09/24 - 25/08/27	1.072.720	1.072.720
UVR	11/02/20 - 07/09/21	699.014	60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/26 - 11/02/32	785.971	721.956
Intereses						<u>82.108</u>	<u>77.116</u>
Total Bonos ordinarios						<u>6.833.549</u>	<u>8.851.807</u>
Costo amortizado						<u>(21.020)</u>	<u>(25.414)</u>
Total Bonos						<u>10.639.937</u>	<u>14.457.739</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Subsidiarias Internacionales

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31, 2022 Valor en libros</u>	<u>diciembre 31, 2021 Valor en libros</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	27/02/2019 - 14/10/2022	3.357.326	20 - 84	4,71% - 11,94%	26/01/2023 - 11/07/2029	3.357.326	1.692.487
Intereses						65.242	21.698
Costo amortizado						247	455
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	23/01/2019 - 03/11/2022	99.404	24 - 180	3,82% - 6,76%	10/10/2022 - 23/01/2034	912.789	733.310
Intereses						639	5.114
Otros						(61)	-
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/2002	23	180	15,00%	27/11/2017	29	25
Total Bonos Subsidiarias Internacionales						<u>4.336.211</u>	<u>2.453.089</u>
Total						<u>14.976.148</u>	<u>16.910.828</u>

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	7.432.629	9.690.426
Moneda extranjera	2.418.643	4.042.978
UVR	<u>788.665</u>	<u>724.335</u>
	<u>10.639.937</u>	<u>14.457.739</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	3.422.815	1.714.640
Lempiras	29	25
Dólares	<u>913.367</u>	<u>738.424</u>
	<u>4.336.211</u>	<u>2.453.089</u>
	<u>14.976.148</u>	<u>16.910.828</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Menor a un año	1.075.266	4.522.189
Entre 1 a 5 años	8.315.921	6.592.691
Entre 5 y 10 años	3.105.342	3.439.579
Más de 10 años	<u>2.479.619</u>	<u>2.356.369</u>
	<u>14.976.148</u>	<u>16.910.828</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la redención de los instrumentos de deuda emitidos por Banco Davivienda S.A:

diciembre 31, 2022

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19/02/2019	Bonos ordinarios	36	TF 6,29%	19/02/2022	275.968
25/04/2012	Bonos subordinado	120	IPC 4,37%	25/04/2022	181.400
16/07/2019	Bonos ordinarios	36	IPC 2,04%	16/07/2022	169.320
15/08/2012	Bonos ordinarios	120	IPC 4,07%	15/08/2022	174.147
24/10/2017	Bonos subordinado	60	TF 7,50%	24/10/2022	1.547.535
09/07/2012	Bonos ordinarios	120	TF 5,88%	09/07/2022	1.896.376
					<u>4.244.746</u>

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
10/03/2011		120	IPC 4,19%	10/03/2021	193.252
10/03/2011		126	IPC 4,23%	10/09/2021	160.770
15/11/2018		36	IBR 1,09%	15/11/2021	87.025
					<u>441.047</u>

A continuación se presentan las redenciones de las subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica
diciembre 31, 2022

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
11/11/2020	Bono Estandarizado	24	4,71%	10/11/2022	23.970
11/11/2020	Bono Estandarizado	24	4,71%	10/11/2022	7.990
11/11/2020	Bono Estandarizado	24	4,71%	10/11/2022	5.993
11/11/2020	Bono Estandarizado	24	4,71%	10/11/2022	479
11/11/2020	Bono Estandarizado	24	4,71%	10/11/2022	39.950
					<u>78.382</u>

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
22/09/17 - 19/06/20	Bono Estandarizado	12 - 43	3,65% - 5,60%	12/03/21 - 18/06/21	229.496
23/03/20 - 19/06/20	Papel Comercial	12 - 12	3,65% - 4,82%	22/03/21 - 18/06/21	142.970
					<u>372.466</u>

Redenciones Banco El Salvador
diciembre 31, 2022

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
06/07/2020	Bono ordinario	24	5,00%	06/07/2022	23.161
23/01/2019	Bono ordinario	12	6,30%	24/10/2022	3.175
10/10/2019	Bono ordinario	36	5,10%	10/10/2022	48.102
29/11/2016	Bono ordinario	72	6,00%	29/11/2022	144.306
					<u>218.744</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
23/01/2019	Bono Ordinario	12	6,30%	25/10/2021	2.628
12/04/2019	Bono Ordinario	24	5,00%	12/04/2021	<u>39.812</u>
					<u>42.440</u>

Redenciones Banco Honduras

No se presentaron redenciones de bonos durante los años 2022 ni 2021.

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	<u>Pasivos</u>			<u>Patrimonio</u>	<u>Total</u>
	<u>Créditos con bancos y otras obligaciones</u>	<u>Instrumentos de deuda emitidos</u>	<u>Pasivos por arrendamientos</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>14.138.621</u>	<u>16.910.828</u>	<u>813.233</u>	-	<u>31.862.682</u>
<u>Cambios por flujos de efectivo de financiación</u>					
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	16.693.371	-	-	-	16.693.371
Pagos obligaciones financieras	(11.658.123)	-	-	-	(11.658.123)
Emissiones en instrumentos de deuda	-	1.482.725	-	-	1.482.725
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(4.541.872)	-	-	(4.541.872)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(145.738)	-	(145.738)
Pago de dividendos en efectivo	=	=	=	(484.124)	(484.124)
<u>Total cambios por flujos de efectivo de financiación</u>	<u>5.035.248</u>	<u>(3.059.147)</u>	<u>(145.738)</u>	<u>(484.124)</u>	<u>1.346.239</u>
<u>Otros cambios relacionados con el pasivo</u>					
Intereses causados	793.645	1.351.429	56.472	-	2.201.546
Intereses pagados	(658.167)	(1.340.747)	(56.472)	-	(2.055.386)
Arrendamientos nuevos	-	-	63.958	-	63.958
Modificaciones al contrato	-	-	73.778	-	73.778
Retiros	-	-	(24.322)	-	(24.322)
Costo por amortizar	(30.497)	4.580	-	-	(25.917)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	64.015	-	-	64.015
Reexpresión	2.360.124	1.045.190	41.582	-	3.446.896
Otros	(14)	=	=	=	(14)
<u>Total otros cambios relacionados con el pasivo</u>	<u>2.465.091</u>	<u>1.124.467</u>	<u>154.996</u>	=	<u>3.744.554</u>
<u>Otros cambios relacionados con el patrimonio</u>	=	=	=	<u>484.124</u>	<u>484.124</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>21.638.961</u>	<u>14.976.148</u>	<u>822.491</u>	=	<u>37.437.600</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Proveedores y servicios por pagar	1.450.176	788.215
Retenciones y aportes laborales	240.807	186.939
Contribución sobre transacciones	41.714	34.800
Reaseguradores exterior cuenta corriente	43.614	33.963
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	27.713	24.263
Saldo disponible tarjetas prepago	590	962
Cuenta por pagar Nación Ley 546	4.523	7.715
Seguro de depósitos	120.650	119.886
Desembolsos pendientes acreedores	129.691	79.314
Acreedores varios	131.601	134.951
Acreedor bonos de seguridad	16.914	17.056
Cheques pendientes de cobro	32.280	33.941
Liquidación forward terceros	34.065	15.382
Seguros	28.423	18.929
Fondo garantías instituciones financieras	92.034	49.617
Franquicias	42.645	32.716
Tarjeta de crédito	6.720	7.574
Prometientes compradores	19.142	13.658
Comisiones y honorarios	9.078	9.274
Dividendos y excedentes	5.918	5.852
Diversas	<u>373.067</u>	<u>264.106</u>
	<u>2.851.365</u>	<u>1.879.113</u>

12.22. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Beneficios de corto plazo	283.392	227.769
Beneficios de largo plazo	40.517	46.709
Beneficios de post-empleo	<u>61.828</u>	<u>51.335</u>
Fondos de pensiones	50.120	35.974
Póliza de salud pensionados	11.708	15.361
	<u>385.737</u>	<u>325.813</u>

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

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

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2021-2024, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2022, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$40.517.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	11.708	15.361

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	15.361	20.715
Costos de servicio corrientes	621	966
Costo por intereses	1.539	1.578
Remediciones	(5.409)	(7.189)
Ajustes relacionados con la experiencia	(772)	(991)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(4.637)	(6.683)
Beneficios pagados por el plan	(404)	(709)
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>11.708</u>	<u>15.361</u>

Principales suposiciones actuariales

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Tasa de descuento	13,50%	10,13%
Futuros incrementos salariales	3,50%	3,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2022:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	12.077	10,05	13,00%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	11.043	14,74	14,00%

Tendencia médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	10.994	3%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	12.128	4%

Pagos esperados de beneficios futuros

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2022	773
2023	841
2024	928
2025	1.017
2026	1.115
2027 a 2031	7.100

12.23. Reservas técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Reserva matemática	35.952	27.014
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	97.504	82.161
Reserva de riesgos en curso	173.964	128.350
Reserva para siniestros avisados	63.150	48.001
Reserva para siniestros no avisados	<u>14.001</u>	<u>11.741</u>
	<u>384.571</u>	<u>297.267</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	297.267	277.511
Más:		
Constitución de reserva	95.176	91.684
Menos:		
Liberación de reserva	(75.626)	(84.181)
Reexpresión	<u>67.754</u>	<u>12.253</u>
Saldo Final	<u>384.571</u>	<u>297.267</u>

12.24. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	283.777	238.168
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	26.279	24.248
En operaciones conjuntas	<u>1.765</u>	<u>1.566</u>
	<u>311.821</u>	<u>263.982</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	822.491	813.233
Ingresos diferidos	328.773	266.592
Cartas de crédito de pago diferido	68.449	61.350
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	243.551	163.942
Abonos Diferidos	70	9.095
Mantenimiento y reparaciones	8.404	6.697
Diversos	<u>88.955</u>	<u>55.820</u>
	<u>1.560.693</u>	<u>1.376.729</u>
	<u>1.872.514</u>	<u>1.640.711</u>

El siguiente es el movimiento de otras provisiones:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	238.168	184.567
Reexpresión	70.091	22.143
Más:		
Provisión	429.190	505.476
Menos:		
Bajas	(204.499)	(229.177)
Reintegros	<u>(249.173)</u>	<u>(244.841)</u>
Saldo Final	<u>283.777</u>	<u>238.168</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

1) El siguiente es el detalle de otras provisiones:

diciembre 31, 2022

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	1.221	6.438	1.647	133	9.439
Impuestos	153.663	-	-	-	153.663
Pasivos estimados	19.248	5.156	-	-	24.404
Gastos administrativos	1.992	-	-	-	1.992
Provisiones cartera	4.625	-	-	-	4.625
Cuentas por pagar proveedores	15.398	131	-	-	15.529
Recursos humanos	50.087	-	-	-	50.087
Tarjetas	15.967	53	5	11	16.036
Acreedores y servicios	5.554	7	48	138	5.747
Programa puntos	<u>2.255</u>	=	=	=	<u>2.255</u>
	<u>270.010</u>	<u>11.785</u>	<u>1.700</u>	<u>282</u>	<u>283.777</u>

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	4.342	7.616	2.477	130	14.565
Impuestos	124.117	-	-	-	124.117
Pasivos estimados	16.531	-	3.982	-	20.513
Gastos administrativos	1.621	-	-	-	1.621
Provisiones cartera	3.547	-	-	-	3.547
Cuentas por pagar proveedores	12.035	320	-	-	12.355
Recursos humanos	42.073	-	-	-	42.073
Tarjetas	12.791	27	5	6	12.829
Acreedores y servicios	4.048	-	100	99	4.247
Programa puntos	<u>2.301</u>	=	=	=	<u>2.301</u>
	<u>223.406</u>	<u>7.963</u>	<u>6.564</u>	<u>235</u>	<u>238.168</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión para litigios, indemnizaciones y demandas:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	24.248	23.340
Reexpresión	915	392
Más:		
Provisión	9.389	14.917
Menos:		
Bajas	(104)	(6.970)
Reintegros	<u>(8.169)</u>	<u>(7.431)</u>
Saldo Final	<u>26.279</u>	<u>24.248</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	8	9.588	328	9	9.589	423
Demandas laborales	18	3.275	3.302	12	2.078	2.078
Procesos ordinarios	<u>482</u>	<u>13.416</u>	<u>7.813</u>	<u>418</u>	<u>12.581</u>	<u>7.788</u>
	<u>508</u>	<u>26.279</u>	<u>11.443</u>	<u>439</u>	<u>24.248</u>	<u>10.289</u>

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

diciembre 31, 2022

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	9.588	-	-	9.588
Demandas laborales	3.194	81	-	-	3.275
Procesos ordinarios	<u>5.649</u>	<u>7.432</u>	<u>119</u>	<u>216</u>	<u>13.416</u>
	<u>8.843</u>	<u>17.101</u>	<u>119</u>	<u>216</u>	<u>26.279</u>

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	9.589	-	-	9.589
Demandas laborales	<u>1.954</u>	<u>124</u>	-	-	<u>2.078</u>
Procesos ordinarios	<u>6.270</u>	<u>6.025</u>	<u>108</u>	<u>178</u>	<u>12.581</u>
	<u>8.224</u>	<u>15.738</u>	<u>108</u>	<u>178</u>	<u>24.248</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

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

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

Banco

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, por norma no es requerida su revelación, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

A través de proceso N° 250002324000-2010-00785-00, la Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR, junto con otras personas naturales, formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, clasificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de 4 de diciembre de 2018 que está pendiente de resolver recurso de apelación.

En relación con el proceso N° 250002315000-2006-00422-00, CLARA CECILIA MURCIA y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

La sociedad 100% LEGAL COLOMBIA LIGA DE CONSUMIDORES, CAPÍTULO BOGOTÁ D.C., radicó acción popular en contra de Banco Davivienda por supuesta vulneración de los derechos de los consumidores y demanda declarar las cláusulas DÉCIMO, DÉCIMO PRIMERA Y DÉCIMO SEGUNDA del “CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE BANCARIA”, y específicamente en el ANEXO AL CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE CUPO DE SOBREGIRO – CREDIEXPRESS, que emplea BANCO DAVIVIENDA S.A. para la apertura de productos a sus clientes, es una práctica abusiva por parte de la entidad bancaria para con sus clientes, pues vulnera el derecho colectivo del consumidor y el usuario establecido en el literal n) del artículo 4 de la Ley 472 de 1998. Así mismo, pretende que se ordene a BANCO DAVIVIENDA S.A. abstenerse de dicha práctica abusiva, pues es una conducta que va en contra del estándar de conductas profesionales que se le exige a las entidades bancarias para con sus clientes o consumidores. Finalmente, solicita, dentro de las pretensiones, condenar a la entidad financiera a regresar los valores que ha generado por concepto de sobregiros a las cuentas corrientes de sus clientes o consumidores en la ciudad de Bogotá D.C., y que no correspondan al pago de cheques en descubierto, así como, en la medida que se haya generado, rectificar los reportes negativos que se hayan efectuado y registrado ante las centrales de información de todos sus clientes o consumidores cuenta correntistas de la ciudad de Bogotá D.C.

Fiduciaria Davivienda S.A.

1. **Demandante:** Carlos A. Gómez
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: El demandante solicita declaración de unidad de empresa y la reliquidación de la indemnización por despido injusto por valor \$165
Estado actual: quedó en firme la sentencia en la Corte Suprema de Justicia para el pago por parte de la Fiduciaria Davivienda (antes Fiducafe S.A) y Banco Davivienda del proceso laboral. Calificación: Probable
Monto de Provisión: \$22
Fecha aproximada de terminación proceso: diciembre de 2023

2. **Demandante:** Advance Logistic Supplier ALS
Demandado: Aceites de Café S. A. Acecafe S. A. en Liquidación, Fiduciaria Davivienda S.A. Y otros.
Valor de la pretensión: Declarar en proceso de pertenencia que se dé la propiedad a favor de la Sociedad Advance sobre el 8,2132%, del predio identificado con folio de matrícula inmobiliaria No.100-81213. Este predio fue adjudicado a FIDUCAFE hoy Fiduciaria Davivienda S.A., en virtud de una deuda que tenía un tercero llamado Derivados del Azufre, quien era parte en un contrato de fiducia de Ecocarbon, dicho contrato se liquidó en el año 1996. La pretensión es declarativa, más no económica
Estado actual: Contestación demanda. Calificación: Probable
Monto de la provisión: \$0 en razón a que la pretensión del proceso no es económica si no la declaración del derecho de propiedad para el demandante
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre de 2026.

3. **Demandante:** Cesar Augusto Restrepo Álzate,
Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.
Valor de la pretensión: El demandante con ocasión de la Fiducia en Garantía constituida desde el año 1994 denominada Hacienda El Retiro, señala que la Fiduciaria incumplió el contrato mencionado por cuanto no ejerció las acciones tendientes a proteger el bien fideicomitido y por no realizar la ejecución de la garantía en el tiempo en que los certificados de garantía se encontraban vigentes. Señala que se le han causado perjuicios morales, materiales y se le ha afectado su buen nombre, estima el valor de la pretensión en una suma aproximada de \$8,878
Estado actual: Probatoria
Monto de la provisión: \$0
Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre de 2026

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Calificación de la contingencia: Posible. El abogado sustenta la calificación de la contingencia indicando que existen antecedentes jurisprudenciales que no le favorecen a la Fiduciaria en relación con el diseño y redacción del contrato.

4. **Demandante:** Enel Colombia

Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.

Valor de la pretensión: El demandante pretende el pago por un servicio de energía prestado en un inmueble que corresponde a las zonas comunes de un proyecto en el que la participación de la FIDUCIARIA se dio como vocera del patrimonio autónomo Arrayanes constituido por la constructora a fin de desarrollar el proyecto inmobiliario mencionado. La fiduciaria no es ni ha sido propietaria de ese inmueble, ni es usuaria del servicio de energía. Estima el valor de la pretensión en una suma aproximada de \$263

Estado actual: Contestación demanda. Pendiente fijen fecha para audiencia inicial.

Monto de la provisión: \$0

Fecha aproximada de terminación del proceso: dic-2024

Calificación de la contingencia: Posible. Jurídicamente es claro que no se ha debido crear una cuenta de usuario a nombre de la FIDUCIARIA en ese predio, pero el título presentado trae como cliente y deudor a la FIDUCIARIA.

5. **Demandante:** Liliana Pérez

Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A.

Valor de la pretensión: Pretende se declare contractualmente responsable a FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A., por la violación al deber de información e indebido análisis del perfil como cliente financiero del producto denominado Multiportafolio de Inversión Cerrado "DAFUTURO INMOBILIARIO 7, como consecuencia de ello, se ordene la terminación del contrato y se restituyan los dineros que obren en la cuenta individual junto con los perjuicios materiales e inmateriales causados a la demandante. Estima el valor de la pretensión en una suma aproximada de \$195

Estado actual: Probatoria

Monto de la provisión: \$0

Fecha aproximada de terminación del proceso: diciembre 2023

Procesos de filiales en Centroamérica

En razón de la negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del "HSBC Costa Rica" Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., "HSBC El Salvador" Inversiones Financieras HSBC, S.A., "HSBC Honduras" Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Holdco, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican a continuación:

Honduras

1. **Clase de proceso:** Demanda ordinaria de indemnización de daños y perjuicios.

Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)

Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A.

Pretensiones:

- a. **De la demanda inicial:** Obtener una indemnización de daños y perjuicios derivados de un presunto incumplimiento contractual.
- b. **Del recurso de Revisión:** Revisar el fallo de casación dictado por la Sala Civil de la Corte Suprema de Justicia

Valor de la pretensión: USD \$160 - COP \$768.718

Síntesis y Estado Actual: Proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 4 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de agosto de 2015. El 27 de abril de 2022, la Sala Civil de la Corte Suprema de Justicia de Honduras por unanimidad emitió el fallo de Casación favorable para el Banco Davivienda Honduras, el cual declara sin lugar la demanda presentada por el demandante y absuelve a

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Banco Davivienda Honduras del pago de todas y cada una de las pretensiones presentadas por el demandante, condenando a éste último al pago de costas. En fecha 27 de abril de 2022, el demandante interpuso recurso de inconstitucionalidad en contra de normas procesales referidas en el fallo, el cual fue inadmitido. GDC interpuso recurso de revisión contra el fallo de casación, el cual se encuentra pendiente de admisión.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Remoto.

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la probabilidad remota de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco en cuanto al recurso de revisión interpuesto por el demandante, la potencial afectación material es Baja.

2. **Clase de proceso:** Demanda ordinaria de nulidad e indemnización de daños y perjuicios

Demandante: Gaylor Wilfredo Quiñonez Zelaya

Demandados: Banco Davivienda Honduras

Pretensiones: Nulidad de un Juicio Ejecutivo e Indemnización de Daños y Perjuicios presuntamente derivados de fallas procesales juicio ejecutivo adelantado por el Banco

Valor de la pretensión: USD \$0,8 - COP \$3.896 aproximadamente

Síntesis y Estado Actual: Fallo de primera instancia, emitido el 25 de febrero de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. Sentencia de apelación, emitida el 10 de junio de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. El 22 de julio de 2016 se presentó recurso de casación. El 13 de febrero de 2019, la Corte Suprema de Justicia emitió sentencia de casación desfavorable para el Banco y confirmó la sentencia emitida en sede de apelación. En marzo de 2019 se presentó una acción de prejudicialidad penal y oposición a la ejecución. El 30 de mayo de 2019, se presentó recurso de revisión en contra de la sentencia de casación desfavorable, basándose en una causal de Maquinación Fraudulenta y Prejudicialidad Penal. En fecha 17 de enero de 2020, la Corte Primera de Apelaciones de La Ceiba admitió, con suspensión del acto reclamado, el amparo interpuesto contra la resolución que declaró sin lugar la prejudicialidad penal, esto implica que queda en suspenso la ejecución solicitada por el demandante. La denuncia nueva por el delito de Falso Testimonio ya fue admitida, en fecha 22-feb-21 se presentó el informe del agente investigativo, el caso ya se encuentra en estudio a efecto de dictar el Requerimiento Fiscal. Hay tres acciones pendientes de resolución: 1) Denuncia Penal, pendiente de requerimiento fiscal.- 2) Recurso de Revisión: Pendiente de Resolverse el recurso de reposición interpuesto contra el auto que inadmitió el mismo.- 3) Recurso de Amparo; ido en consultas a la Sala Constitucional, pendiente de fallo.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la probabilidad de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco, la potencial afectación material es Media

Costa Rica

1. **Clase de proceso:** Contencioso Administrativo - Tributario (2011).

Demandante: Ministerio de Hacienda.

Demandados: Corporación Davivienda/Banco Davivienda Costa Rica.

Pretensiones: Se busca la nulidad del acto administrativo que confirma la determinación del impuesto sobre la renta de los periodos del 2011.

Valor de la pretensión: USD \$3,6 - COP \$17.234 aproximadamente.

Síntesis y Estado Actual: Terminado el procedimiento determinativo tributario dentro del cual el 24 de octubre de 2019 se realizó el pago bajo protesto, se acudió a la vía judicial a fin de realizar el reclamo de los montos pagados. No se hace provisión por cuanto ya se realizó pago

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible.

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta que el pago ya se realizó dentro del procedimiento determinativo, la potencial afectación material para el Banco es Baja.

2. **Clase de proceso:** Contencioso Administrativo - Tributario (1999-2005).

Demandante: Ministerio de Hacienda.

Demandados: Corporación Davivienda/Banco Davivienda Costa Rica.

Pretensiones: Se busca la nulidad del acto administrativo que confirma la determinación del impuesto sobre la renta de los periodos de 1999-2005.

Valor de la pretensión: USD \$12,5 - COP \$60.009

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Síntesis y Estado Actual: El 9 de julio de 2014 se realizó el pago bajo protesta de la suma aproximada de USD\$9,5. El proceso aún se encuentra pendiente de resolución en sede judicial: **1. Administrativo:** Mediante Resolución No. TFA 646-P-2021 del 1 de noviembre de 2021, el Tribunal Fiscal Administrativo rechazó el recurso de apelación presentado por el Banco, ordenando proceder con el cobro de la deuda tributaria. Sin embargo, el Banco ya había cancelado bajo protesta esa deuda. El 9 de noviembre de 2021 el Banco presentó una solicitud de adición y aclaración, con el objetivo que el Tribunal Fiscal Administrativo aclare la parte dispositiva de la resolución antes referida. En Resolución de la Sala I, del Tribunal Fiscal Administrativo No. 510-P-2022 de 19 de octubre del 2022, se rechaza la solicitud de aclaración y adición, por lo que el proceso se encuentra actualmente terminado en sede administrativa. **2. Judicial:** el 19 de junio de 2017 se llevó a cabo audiencia por los hechos nuevos presentados por el Banco, especialmente informando del pago realizado bajo protesta en el 2014. Se está a la espera de la convocatoria a debate oral, momento donde se discutirá sobre el fondo de la controversia. El fallo judicial está suspendido hasta que se produzca un pronunciamiento de la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia relacionado a los procesos de lesividad.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible.

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta que el pago ya se realizó, la potencial afectación material es Baja.

3. **Clase de proceso:** Proceso concursal - proceso ordinario civil.

Demandante: Silvercat Investments Inc.

Demandados: Banco Davivienda Costa Rica

Pretensiones: Pretenden la nulidad de la ejecución del Fideicomiso de Garantía y retrotraer los efectos hasta antes de dicho momento.

Valor de la pretensión: USD \$21,1 - COP \$101.708

Síntesis y Estado Actual: Se notifica al Banco de una demanda que presenta las excepciones de cláusulas compromisorias y de prescripción. Solicitud de anulación de las escrituras de constitución del fideicomiso de garantía y de remate de las propiedades dadas en garantía que fueron adjudicadas por el banco (en razón de un préstamo otorgado a la empresa Silvercat Investments Inc). Se presentaron excepciones previas y contestación de la demanda. Se resolvió excepción previa de cláusula compromisorias en favor del Banco, declarando sin lugar la demanda. Habiéndose realizado la audiencia preliminar, se realizó audiencia de juicio del 22 al 25 de noviembre de 2022, la cual se llevó a cabo, recibiendo prueba testimonial y emitiendo conclusiones. Se está pendiente de la resolución final.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Remoto

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la remota probabilidad de la ocurrencia de un resultado desfavorable en contra del Banco, la potencial afectación material es Baja.

4. **Clase de proceso:** Proceso ordinario laboral

Demandante: Bladimir Alexan Rivera Smith

Demandados: Banco Davivienda Costa Rica/ Smart Marketing, S.A.

Pretensiones: Pretende una indemnización por parte de su antiguo patrono, así como solidariamente por parte del Banco por el despido que le realizaron.

Valor de la pretensión: Se estima en la suma USD \$0,002 COP \$8,6

Síntesis y Estado Actual: Se presentó la correspondiente contestación a la demanda. Se inició la audiencia oral (prueba confesional, declaración de parte y reconocimiento de documentos), pero la misma se suspendió debido a que la empresa Smart Marketing, S.A. está disuelta y se hace necesario el nombramiento de un liquidador de la misma y continúen con el trámite.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta el monto de la pretensión y el precedente que se generaría, la potencial afectación material es Media.

El Salvador

1. **Clase de proceso:** Proceso Declarativo Común Mercantil de reclamación de intereses.

Demandante: Sociedad José Antonio Salaverría y Compañía de Capital Variable.

Demandado: Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Pretensiones: El demandante reclama intereses moratorios por presunto pago tardío de la condena relacionada al proceso sumario mercantil Referencia 34-SM-09, tramitado y finalizado en aquel entonces en el Juzgado Primero de lo Mercantil de San Salvador.

Valor de la pretensión: USD \$9,6 - COP \$45.946

Síntesis y Estado Actual: En fecha 20 de septiembre de 2022 se notificó al Banco resolución de primera instancia en la cual se le condena a pagar la cantidad reclamada. En fecha 26 de septiembre de 2022 el Banco presentó recurso de apelación contra dicha sentencia. El Banco está garantizado para mitigar el impacto financiero adverso de este litigio, de ser esa la decisión final judicial pasada en calidad de cosa juzgada. En fecha 26 de septiembre el Banco presentó recurso de apelación contra dicha sentencia, el cual fue admitido. En fecha 09 de diciembre de 2022, recibió sentencia favorable en apelación, la cual se revocó totalmente la sentencia en primera instancia y se desestimó la totalidad de la pretensión de la contraparte. Nos encontramos a la espera de noticias de un eventual recurso de Casación por la contraparte.

Calificación/Probabilidad de resultado desfavorable: Posible.

Potencial afectación material: Teniendo en cuenta la garantía con la que cuenta el Banco para mitigar el riesgo de un resultado desfavorable, la potencial afectación material es baja.

12.25. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

12.25.1. Capital social

A diciembre 31, 2022 y 2021 el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000, representado por 500.000.000 acciones con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a diciembre 31, 2022 y diciembre 31, 2021 asciende a \$81.301.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	180

12.25.2. Prima en colocación de acciones

Corresponde a los valores en los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas. El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	3.009.080	3.009.080
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.808.207</u>	<u>1.808.207</u>
	<u>4.817.287</u>	<u>4.817.287</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.25.3. Reservas

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

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

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	5.511.446	5.473.512
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	45.634	8.625
A disposición de la Asamblea	377.889	246.975
Para futuras capitalizaciones	44.544	40.057
	<u>468.067</u>	<u>295.657</u>

12.25.4. Realizaciones aplicación NIIF por primera vez

A continuación se detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	122.389	136.517
Realización de bonos	(3.470)	(185)
Dividendos Subsidiarias	-	85.620
Valorización venta de activos fijos	(2.590)	(95.846)
Litigios finalizados	(7.507)	(1.366)
Impuesto Diferido NIIF 9	-	(51)
Otros	945	(2.300)
Saldo Final	<u>109.767</u>	<u>122.389</u>

12.25.5. Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica al corte del 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de \$3.527 y \$2.744, respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Total de acciones en circulación	451.670.413	451.670.413
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.593.142	1.239.203
Utilidad por acción básica	<u>3.527</u>	<u>2.744</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2022, se aprobó:Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2021 por \$691.998.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$484.191 a razón de \$1.072 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 06 de abril y el 14 de septiembre de 2022.

12.25.6. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	Nuevos mínimos regulatorios (*)	Periodo de transición		
		enero 2021	enero 2022	enero 2023
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

(*) Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 739 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2022. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de Diciembre de 2022:

	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021	Variación dic 22 - dic 21
Patrimonio Técnico			
Patrimonio Básico Ordinario ²	14.827.382	12.907.556	1.919.826
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.418.643</u>	<u>1.997.267</u>	<u>421.376</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>17.246.025</u>	<u>14.904.823</u>	<u>2.341.202</u>
Patrimonio Adicional	4.573.055	4.523.659	49.396
Deducciones Patrimonio Técnico	<u>2.609</u>	<u>4.611</u>	<u>(2.002)</u>
Total Patrimonio Técnico	<u>21.816.471</u>	<u>19.423.871</u>	<u>2.392.600</u>

² Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación dic 22 - dic 21</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	119.158.069	97.590.207	21.567.862
Valor en Riesgo de Mercado	433.158	374.057	59.101
Valor en Riesgo Operacional	<u>896.647</u>	<u>554.201</u>	<u>342.446</u>
Total ³	<u>133.933.680</u>	<u>107.904.184</u>	<u>26.029.496</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	11,07%	11,96%	-0,89%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	12,88%	13,81%	-0,94%
Solvencia Total	<u>16,29%</u>	<u>18,00%</u>	<u>-1,71%</u>
Valor de apalancamiento	200.507.931	167.966.679	32.541.252
Relación de apalancamiento	<u>8,60%</u>	<u>8,87%</u>	<u>-0,27%</u>

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

12.26. Participación no controladora

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	241.743	5,30%	12.773
Corredores Davivienda S.A	148.599	4,30%	6.379
Cobranzas Sigma S.A.S	1.248	6,00%	75
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.585.918	3,88%	61.326
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.658.761	1,76%	29.100
Valores Davivienda El Salvador S.A.	2.096	0,00%	-
Seguros Comerciales Bolívar S.A	89.467	0,00%	-
Davivienda Servicios El Salvador S.A de C.V	20.308	0,00%	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	889.694	2,95%	26.137
Seguros Bolívar Honduras S.A.	204.091	9,88%	20.099
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.970.400	0,03%	530
Davivienda Seguros Costa Rica S.A	88.417	49,00%	43.201
Ediciones Gamma	3.586	2,90%	106

³ Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Cobranzas Beta	93.801	4,10%	3.816
Delta International Holdings LLC - (USA)	14.705	1,00%	147
Corporación Financiera Davivienda S.A.	370.107	0,00%	-
			<u>203.689</u>

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	246.748	5,30%	13.029
Corredores Davivienda S.A	132.414	4,30%	5.680
Cobranzas Sigma S.A.S	1.225	6,00%	73
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.404.173	3,88%	54.264
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.326.587	1,76%	23.258
Valores Davivienda El Salvador S.A.	2.396	0,00%	-
Seguros Comerciales Bolívar S.A	92.435	0,00%	-
Davivienda Servicios El Salvador S.A de C.V	16.003	0,00%	-
Banco Davivienda Honduras S.A.	630.598	3,07%	19.278
Seguros Bolívar Honduras S.A.	153.322	9,88%	15.089
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.445.646	0,03%	388
Davivienda Seguros Costa Rica S.A	64.857	49,00%	31.669
Ediciones Gamma	2.751	3,00%	82
Cobranzas Beta	69.859	4,10%	2.870
Delta International Holdings LLC - (USA)	10.790	1,00%	108
Corporación Financiera Davivienda S.A.	213.083	0,00%	-
			<u>165.788</u>

13. Partidas específicas del estado consolidado de resultados
13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Ingreso	679.983	701.795
Gasto	433.255	509.820
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>246.728</u>	<u>191.975</u>
Ingreso	301.218	137.675
Gasto	31.649	8.283
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>269.569</u>	<u>129.392</u>
	<u>516.297</u>	<u>321.367</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Ingreso	102.584	58.220
Gasto	<u>88.211</u>	<u>46.026</u>
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>14.373</u>	<u>12.194</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Venta de inversiones</u>		
Utilidad	107.578	71.266
Pérdida	<u>113.375</u>	<u>47.266</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(5.797)</u>	<u>24.000</u>
	<u>524.873</u>	<u>357.561</u>

13.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Ingreso por operación de Seguros	546.380	460.180
Gasto por operación de Seguros	<u>384.859</u>	<u>332.827</u>
	<u>161.521</u>	<u>127.353</u>
Ingreso comisiones y servicios	2.427.131	2.093.384
Gastos por comisiones y servicios	<u>749.573</u>	<u>592.234</u>
	<u>1.677.558</u>	<u>1.501.150</u>
	<u>1.839.079</u>	<u>1.628.503</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

13.3. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Gastos operacionales</u>		
Sueldos y prestaciones	1.506.837	1.290.848
Incentivos	217.608	162.637
Beneficios a Empleados	<u>322.001</u>	<u>340.469</u>
	<u>2.046.446</u>	<u>1.793.954</u>
<u>Administrativos y operativos</u>		
Mantenimiento y adecuaciones	277.788	265.153
Servicios de aseo y vigilancia	66.953	61.488
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	204.825	161.798
Seguros	243.210	188.690
Contribuciones y Otros	173.579	149.570
Arrendamientos	83.277	64.122
Procesamiento electrónico de datos	108.738	95.160
Honorarios	438.727	393.964
Transportes	139.802	119.633
Impuestos	389.259	262.982

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Seguro Depósito	243.790	256.463
Otros	<u>485.756</u>	<u>378.610</u>
	<u>2.855.704</u>	<u>2.397.633</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>345.286</u>	<u>308.468</u>
	<u>5.247.436</u>	<u>4.500.055</u>

13.4. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	27.621	17.285
Por venta de propiedades	25.851	10.299
Reversiones pérdidas por deterioro	50.933	59.339
Otros ingresos	<u>238.825</u>	<u>183.756</u>
	<u>343.230</u>	<u>270.679</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	(96.314)	(71.451)
Por venta de propiedades	(40.256)	(33.100)
Pérdidas por deterioro	(130.181)	(221.227)
Otros gastos	(1.694)	(2.976)
	<u>(268.445)</u>	<u>(328.754)</u>
	<u>74.785</u>	<u>(58.075)</u>

13.5. Impuesto a las ganancias
13.5.1. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Impuesto sobre la Renta	993.810	616.418
Beneficio tributario	(93.778)	(107.577)
Gasto de periodos anteriores renta 2021 y 2020	5.718	7.187
Gasto de periodos anteriores plusvalía	<u>16.725</u>	-
Total impuesto de renta corriente	<u>922.475</u>	<u>516.028</u>
Total impuesto de renta diferido (1)	<u>(218.852)</u>	<u>(4.164)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>703.623</u>	<u>511.864</u>

(1) El total de impuesto de renta diferido incluye el valor neto reconocido con efecto a resultados por \$220.466 y por reintegro de impuestos por \$1.615.

13.5.2. Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Para el año 2022, conforme con la Ley de Inversión Social 2155 de 2021, la tarifa de impuesto de renta es del 35% y para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT se aplican 3 puntos adicionales.
- Para el año 2021, de acuerdo con la Ley de Crecimiento 2010 de 2019 la tarifa de impuesto sobre la renta es del 31% y para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT se aplican 3 puntos adicionales.
- A partir del año 2021, la Ley de Crecimiento Económico reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior
- Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los cinco periodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables en las filiales de CAM:

Las tarifas vigentes de impuesto sobre la renta para las filiales del Banco Davivienda en Centro América son 30% (Costa Rica, Honduras, Salvador) y el 25% (Panamá, Salvador en compañías de menores ingresos) y 0% para Panamá Lic. Internacional, Rojo Holding y Torre Davivienda Piso 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y Corredores Panamá.

En Costa Rica: A partir del 1° de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (9635). Dentro de sus principales cambios tenemos:

- La sustitución del Impuesto de Ventas, ahora Impuesto al Valor Agregado (específicamente al sector servicios)
- En el Impuesto a las Utilidades se introduce un nuevo capítulo de Ganancias y Pérdidas de Capital con una tasa estándar del 15%, separándolos en inmobiliarios y mobiliarios, manteniendo aquellos títulos valores vigentes al 8%; para el cierre del 2019 es un impuesto único y definitivo. Para las entidades reguladas por el Conassif a partir del 1° de enero de 2020 se tratará como un anticipo de Renta Corriente.
- A partir del 1° de enero del 2020 se pasará a una renta integral solamente al Sector Regulado por Conassif.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias vigentes y el gasto (ingreso) de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Tasa Efectiva</u>		<u>Tasa Efectiva</u>	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>2.319.568</u>		<u>1.773.028</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2022 (38%) - 2021 (34%)	881.436	38%	602.830	34%
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	447.341		252.879	
Rentas Exentas	(395.696)		(200.296)	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(278.615)		(87.954)	
Beneficio tributario	(93.778)		(76.859)	
Ajuste por tasa en subsidiarias (1)	(57.544)		(25.054)	
Efecto impuesto diferido por cambio de tasas diferente a la nominal	172.620		39.138	
Cambios en estimaciones relacionados a períodos anteriores	22.443		7.180	
Compensación de créditos fiscales sin impuesto diferido	(188)		-	
Impuesto corriente sucursal Miami	<u>5.604</u>		-	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>703.623</u>	30%	<u>511.864</u>	29%

- 1) El ajuste de tasa en las subsidiarias corresponde a la diferencia de los cálculos al 38% y 34% aplicable en Colombia para 2022 y 2021 respectivamente y las tasas nacionales promedio en los otros países

13.5.3. Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2022 y 2021 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales se espera que dichas diferencias se reviertan.

	<u>Saldo a</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2021</u>	<u>Efecto a</u> <u>Resultados</u>	<u>Efecto a</u> <u>ORI</u>	<u>Ajuste de</u> <u>periodos</u> <u>anteriores</u>	<u>Efecto en</u> <u>patrimonio (*)</u>	<u>Saldo a</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2022</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>						
Inversiones medidas a valor razonable	41.646	(49.195)	47.149	21.623	1.894	63.117
Inversiones en asociadas	958	(958)	-	-	-	-
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	<u>65.324</u>	<u>14.699</u>	<u>13.454</u>	<u>1</u>	-	<u>93.478</u>
Total Activo	<u>107.928</u>	<u>(35.454)</u>	<u>60.603</u>	<u>21.624</u>	<u>1.894</u>	<u>156.595</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>						
Inversiones en asociadas	37.569	3.592	20.589	-	1.660	63.410
Otros pasivos, provisiones y derivados	216.959	(267.519)	2.697	8.822	39.041	-
Otros activos	12.911	17.399	2.705	-	929	33.944
Propiedades y equipo	3.164	(10.502)	(786)	7.147	977	-
Plusvalía	519.423	1.110	229	22.379	-	543.141
Total Pasivo	<u>790.026</u>	<u>(255.920)</u>	<u>25.434</u>	<u>38.348</u>	<u>42.607</u>	<u>640.495</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>(682.098)</u>	<u>220.466</u>	<u>35.169</u>	<u>(16.724)</u>	<u>(40.713)</u>	<u>(483.900)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

(*) Para el año 2022, incluye el efecto de la remediación del cambio en la tarifa del impuesto de renta e impuesto de ganancias ocasionales de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2167 de 2022.

	<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>	<u>Integración nuevas compañías (1)</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Reclasificaciones (2)</u>	<u>Reconocido en utilidades acumuladas (3)</u>	<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>							
Inversiones medidas a valor razonable	3.202	-	19.180	19.264	-	-	41.646
Inversiones en asociadas	252	601	106	(1)	-	-	958
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	<u>54.070</u>	<u>404</u>	<u>2.482</u>	<u>8.368</u>	-	-	<u>65.324</u>
<u>Total Activo</u>	<u>57.524</u>	<u>1.005</u>	<u>21.768</u>	<u>27.631</u>	-	-	<u>107.928</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>							
Inversiones medidas a valor razonable	33.897	-	(5.288)	(18.230)	-	(10.379)	-
Inversiones en asociadas	11.436	-	21.206	4.927	-	-	37.569
Otros pasivos, provisiones y derivados	161.760	-	125.569	(61.245)	(7.720)	(1.405)	216.959
Otros activos	22.600	-	(11.233)	856	-	688	12.911
Propiedades y equipo	38.895	46	(33.161)	(297)	(1.290)	(1.029)	3.164
Plusvalía	520.132	-	(79.489)	1.110	-	77.670	519.423
<u>Total Pasivo</u>	<u>788.720</u>	<u>46</u>	<u>17.604</u>	<u>(72.879)</u>	<u>(9.010)</u>	<u>65.545</u>	<u>790.026</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>(731.196)</u>	<u>959</u>	<u>4.164</u>	<u>100.510</u>	<u>9.010</u>	<u>(65.545)</u>	<u>(682.098)</u>

- 1) Saldos al 31 de diciembre de 2020 de Promociones y Cobranzas Beta S.A., Delta International Holdings LLC - (USA) y Ediciones Gamma S.A., correspondiente a la participación por la adquisición de acciones durante el tercer trimestre de 2021.
- 2) La reclasificación de \$9.011 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2021 con la determinación definitiva de la renta líquida gravable y descuentos tributarios.
- 3) Con el Decreto 1311 de 2021 el Gobierno Nacional otorgó una alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido que deba reconocerse en el año 2021, debe medirse con la nueva tarifa del impuesto a la renta, que fue fijada para los años 2022 y siguientes por la Ley 2155 del 2021 o Ley de Inversión Social, consiste en reconocer al patrimonio en utilidades retenidas el impuesto diferido de este año (2021), solo lo que corresponda al incremento de la tarifa del impuesto de renta del 38% y 35%, alternativa que fue tomada por el Banco.

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12 diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal.

Para la vigencia 2022 y en aplicación de decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, que reglamenta el registro contable de la variación en el impuesto diferido por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales a partir del año gravable 2023 según lo establecido en la Ley 2277, la Compañía optó por registrar en 2022 la remediación del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio, cuyo efecto fue un gasto que ascendió a \$40.713.

Considerando el incremento en la tarifa en el impuesto básico de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022, dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social), de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2021, la Compañía optó por registrar en 2021 la remediación del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio, cuyo efecto fue un gasto que ascendió a \$65.545.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Subtotal movimientos componente ORI</u>	<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(70.046)	(101.169)	-	(101.169)	(171.215)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	1.040.678	570.568	(44.935)	525.633	1.566.311
Beneficios a empleados largo plazo	(6.720)	(10.711)	18.010	7.299	579
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo					
Participación en el ORI de asociadas	<u>(16.350)</u>	<u>11.709</u>	<u>(8.244)</u>	<u>3.465</u>	<u>(12.885)</u>
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	<u>1.137.119</u>	<u>1.018.896</u>	<u>-</u>	<u>1.018.896</u>	<u>2.156.015</u>
	<u>2.084.681</u>	<u>1.489.293</u>	<u>(35.169)</u>	<u>1.454.124</u>	<u>3.538.805</u>

	<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Subtotal movimientos componente ORI</u>	<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo					
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	(70.046)	-	(70.046)	(70.046)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	984.027	70.875	(14.224)	56.651	1.040.678
Beneficios a empleados largo plazo	(8.696)	(507)	2.483	1.976	(6.720)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo					
Participación en el ORI de asociadas	<u>(14.666)</u>	<u>(1.684)</u>	<u>-</u>	<u>(1.684)</u>	<u>(16.350)</u>
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	<u>766.885</u>	<u>459.003</u>	<u>(88.769)</u>	<u>370.234</u>	<u>1.137.119</u>
	<u>1.727.550</u>	<u>457.641</u>	<u>(100.510)</u>	<u>357.131</u>	<u>2.084.681</u>

13.5.5. Incertidumbres en posiciones tributarias

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, para el estado de situación financiera con corte a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco y sus subsidiarias en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

13.5.6. Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendían a \$4.558.129 y \$3.388.999 respectivamente.

13.5.7. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco y sus subsidiarias prepararon un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2021. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2022 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

13.5.8. Reforma Tributaria para la igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa de general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios
- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.089.440.000 año 2023). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.
- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto de renta/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso que se haga parte de un grupo empresarial.

Se exceptúan de esta norma las Zonas Económicas y Sociales ZESE durante el periodo que su tarifa de renta sea del cero (0%), contribuyentes cuya utilidad depurada sea igual o inferior a cero, quienes se rijan por lo previsto en el Art 32 del E.T. (Concesiones), las empresas industriales y comerciales del estado o sociedades de economía mixta que ejerzan los monopolios de suerte, azar y licores; Los hoteles y parques temáticos siempre que no se encuentren obligados a presentar informe país por país.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTel, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se registrarán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.

14. Partes relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Sociedades del grupo:

<u>Controlante:</u>	Grupo Bolívar
<u>Subsidiarias:</u>	Fiduciaria Davivienda S.A, Corredores Davivienda S.A, Cobranzas Sigma S.A, Corporación Financiera Davivienda S.A, VC Investments S.A.S, Inversiones CFD S.A.S, Promociones y Cobranzas Beta S.A, Ediciones Gamma S.A, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A, Banco Davivienda Panamá Internacional S.A, Inversiones Rojo Holding S.A, Torre Davivienda sucursal S.A, Torre Davivienda piso 12 S.A, Torre Davivienda piso 13 S.A, Torre Davivienda piso 14 S.A, Torre Davivienda piso 15 S.A, Torre Davivienda piso 16 S.A, Torre Davivienda piso 17 S.A, Torre Davivienda piso 18 S.A, Corredores Panamá S.A, Banco Davivienda Honduras S.A, Seguros Honduras S.A, Grupo del Istmo Costa Rica S.A, Davivienda Seguros Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda corredora de Seguros S.A, Davivienda Leasing Costa Rica S.A, Banco Davivienda Salvadoreño S.A, Davivienda Puesto de Bolsa S.A, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador S.A, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A, Valores Davivienda El Salvador S.A, Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S.
<u>Compañías Grupo Empresarial Bolívar:</u>	Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolivar S.A.S, Servicios Bolívar Facilites S.A, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A, Inversora Bolívar S.A, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A, Agencia de Seguros el Libertador LTDA, Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Servicios Bolivar S.A, Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S, Sociedades Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama S.A.S, Inversiones Financieras Bolívar S.A.S, Bolivar IPS S.A.S, Salud Bolivar EPS S.A.S, Ekkoservicios S.A.S. E.S.P
2. Empresas Asociadas:	Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amateca, Bancajero Banet.
3. Negocios conjuntos	Holding Rappipay S.A.S, Rappipay Compañía de financiamiento S.A.
4. Personal Clave de la Gerencia:	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
5. Otros:	Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, ACH Colombia S.A, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,10% y 14,50% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 41,42% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2022 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.963.459 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

	<u>diciembre 31. 2022</u>	<u>diciembre 31. 2021</u>
Redescuento Pequeña Garantía	474.574	249.650
Intereses por pagar redescuento	8.032	1.544
Gasto intereses redescuento	29.123	5.604

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31. 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	-	<u>877.641</u>	<u>315.772</u>	<u>31.925</u>	<u>248.129</u>	<u>5.880</u>	-	<u>1.479.347</u>
Efectivo	-	823.569	-	-	-	-	-	823.569
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	306.103	30.227	248.129	5.870	-	590.428
Cuentas por Cobrar	-	53.587	3.899	1.698	-	10	-	59.194
Otros activos	-	386	5.770	-	-	-	-	6.156
Pasivo (3)	<u>700.030</u>	<u>118.156</u>	<u>322.739</u>	<u>66.235</u>	<u>25.772</u>	<u>5.715</u>	<u>188.067</u>	<u>1.426.714</u>
Pasivos Financieros	700.030	116.930	294.718	66.235	25.772	5.715	188.067	1.397.467
Cuentas por pagar	-	1.226	27.998	-	-	-	-	29.224
Otros	-	-	23	-	-	-	-	23
Ingresos	<u>4</u>	<u>44.821</u>	<u>397.390</u>	<u>238.331</u>	<u>28.121</u>	<u>362</u>	<u>170.725</u>	<u>879.754</u>
Comisiones	4	219	362.856	235.110	20	12	148.140	746.361
Intereses	-	6	29.724	2.281	28.101	350	-	60.462
Dividendos	-	-	-	-	-	-	22.585	22.585
Otros	-	44.596	4.810	940	-	-	-	50.346
Egresos	<u>10.856</u>	<u>18.047</u>	<u>194.475</u>	<u>129.876</u>	<u>30</u>	<u>225</u>	<u>88.450</u>	<u>441.959</u>
Comisiones	-	1.824	-	126.807	30	-	56.324	184.985
Otros	10.856	16.223	194.475	3.069	-	225	32.126	256.974

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41,25%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 41,25%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,25 % y 14,10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 14,50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,15% y 14,40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 12% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>							
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	-	<u>331.663</u>	<u>219.336</u>	<u>64.970</u>	<u>260.664</u>	<u>5.519</u>	<u>18.727</u>	<u>900.879</u>
Efectivo	-	166.024	-	-	-	-	-	166.024
Operaciones de mercado monetario	-	133.219	-	-	-	-	-	133.219
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	209.119	16.513	260.664	5.514	-	491.909
Cuentas por Cobrar	-	31.453	1.666	48.247	-	5	18.727	100.098
Otros activos	-	868	8.551	210	-	-	-	9.629
Pasivo (3)	<u>575.651</u>	<u>143.354</u>	<u>300.656</u>	<u>76.443</u>	<u>43.626</u>	<u>3.206</u>	<u>181.108</u>	<u>1.324.044</u>
Pasivos Financieros	575.651	142.763	276.471	24.816	43.626	3.206	152.644	1.219.177
Cuentas por pagar	-	591	24.169	51.627	-	-	28.464	104.851
Otros	-	-	16	-	-	-	-	16
Ingresos	<u>81</u>	<u>54.556</u>	<u>296.398</u>	<u>176.433</u>	<u>3.419</u>	<u>345</u>	<u>155.619</u>	<u>686.851</u>
Comisiones	4	202	280.490	175.342	2	9	120.614	576.663
Intereses	-	1.264	10.685	1.091	3.417	332	-	16.789
Dividendos	-	-	-	-	-	-	17.057	17.057
Otros	77	53.090	5.223	-	-	4	17.948	76.342
Egresos	<u>1.145</u>	<u>12.167</u>	<u>149.008</u>	<u>148.860</u>	<u>7</u>	<u>168</u>	<u>52.469</u>	<u>363.824</u>
Comisiones	-	1.634	-	144.141	-	-	50.560	196.335
Otros	1.145	10.533	149.008	4.719	7	168	1.909	167.489

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25,93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 25,93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 2,85%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,01% y 3,40% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 1,80% y 6,31%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2,50% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	652	1.709	495	1.748
Tarjeta de crédito	65	374	55	386
Otros préstamos	2.415	<u>3.787</u>	2.018	<u>3.379</u>
		<u>5.870</u>		<u>5.513</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Beneficios a corto plazo		
Salarios	8.899	7.458
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.806</u>	<u>1.961</u>
	<u>10.705</u>	<u>9.419</u>

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

15. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

16. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 14 de febrero de 2023, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

INFORME ELABORADO POR:

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA

Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidente Contable y Tributario
Tatiana Saldarriaga Jiménez / Directora Contable
Nayibe Rey Ortiz / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio
Myriam Leiva / Coordinadora Departamento Financiero y Regulatorio
Andrés Giovanni Moreno / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Ricardo León Otero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo
David Orlando Pedraza Sanabria / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital
Paula Lorena Botía Cella / Asociada de Inversionistas
Laura Valentina Castro Domínguez / Profesional de Inversionistas
Juan Felipe Manotas Morales / Profesional de Inversionistas
Andrés Camilo Chacón Briceño / Profesional de Inversionistas
Julián David Beltrán Mondragón / Practicante de Inversionistas

DIRECCIÓN DE SOSTENIBILIDAD

Cristina Arias / Directora de Sostenibilidad
Ana Gabriela Quiros Mathies / Jefe Regional de Sostenibilidad
María Camila Vásquez Noriega / Jefe de Departamento de Planeación y Métricas de Sostenibilidad
Sara Daniela Ramírez Serrano / Especialista de Departamento de Planeación y Métricas de Sostenibilidad
Andrés Sebastián Burgos Arévalo / Especialista de Departamento de Planeación y Métricas de Sostenibilidad

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE BANCA PERSONAL Y MERCADEO

Maritza Pérez Bermúdez / Vicepresidente Ejecutiva de Banca Personal y Mercadeo
Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad
María Mercedes Márquez Olarte / Gerente de Relaciones Públicas
Carlos Javier Larrota Rangel / Jefe de Marca y Publicidad
Diana Cardona Méndez / Profesional de Marca y Publicidad

DISEÑO Y PRODUCCIÓN

Babel Group / Concepto de diseño y portada
Todo Comunica S.A.S. / Diagramación

PARA MÁS INFORMACIÓN

Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital / ir@davivienda.com
www.davivienda.com

Bogotá, 21 de marzo de 2023



LO BUENO SE MULTIPLICA

INFORME ANUAL 2021

Banco Davivienda S.A.
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



DAVIVIENDA

Informe del revisor fiscal	3
Certificación de los Estados Financieros Consolidados	8
Estado Consolidado de Situación Financiera	10
Estado Consolidado de Resultados	11
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral	12
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	13
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo	14
Entidad que reporta	16
Hechos significativos	16
Bases de preparación	16
Principales políticas contables	19
Cambios en políticas contables	55
Uso de estimaciones y juicios	55
Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	58
Medición al valor razonable	61
Segmentos de operación	67
Gestión corporativa de riesgos	69
Compensación de activos y pasivos financieros	94
Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera	95
Partidas específicas del estado consolidado de resultados	164
Partes relacionadas	170
Eventos o hechos posteriores	174
Aprobación de estados financieros	174



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados consolidados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.



2

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 4.7.1.3, 6 , 12.5.4 y 12.5.5 a los estados financieros consolidados)

Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2021 es de \$ 118.620.359 millones y \$ 5.374.361 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria en especial con relación a: (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos, que incluyen impactos por la pandemia COVID-19, establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con: (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera; (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la evaluación de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la verificación de controles relacionados con la evaluación de créditos comerciales analizados individualmente y castigos.



3

	<ul style="list-style-type: none"> • Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en: (1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en caso de incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 24 de febrero de 2021 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe anual, relacionada con: "Carta del presidente, resultados de nuestra gestión, resultados financieros y anexo aspectos administrativos", pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente.

Mi opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligado a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.



Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.



5

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

23 de febrero de 2022



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Certificar que los Estados Financieros Consolidados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2021, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros Consolidados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Financiera.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco y sus Subordinadas registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera consolidada. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectarían la calidad de la información financiera consolidada, y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros Consolidados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad y sus subordinadas fueron registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes



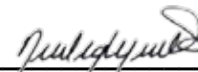
apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá, Febrero 21 de 2022



Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal



Carmen Anlsa Cifuentes Barrera
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
ACTIVO			
Efectivo	12.1	13.154.039	10.260.758
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.2	2.306.686	1.695.345
Inversiones medidas a valor razonable	12.3	10.692.673	11.722.977
Instrumentos financieros derivados	12.4	758.438	1.410.469
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	113.245.998	100.280.057
Cuentas por cobrar, neto	12.6	1.689.453	1.473.369
Impuestos por cobrar		787.819	573.940
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	204.529	91.371
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	4.688.585	3.837.400
Inversiones en asociadas	12.8	112.821	100.390
Inversiones en otras compañías	12.9	506.610	454.501
Propiedades y equipo, neto	12.10	1.617.710	1.677.091
Propiedades de inversión, neto	12.11	130.703	126.476
Plusvalía	12.13	1.551.888	1.635.185
Intangibles, neto	12.14	281.048	208.979
Otros activos, neto	12.15	951.500	865.057
Total activo		152.680.500	136.413.365
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.17	100.879.206	88.526.231
Cuenta de ahorros		51.734.398	39.959.495
Depósitos en cuenta corriente		17.035.646	13.016.044
Certificados de depósito a término		29.928.957	33.739.238
Otras exigibilidades		2.180.205	1.811.454
Operaciones de mercado monetario y relacionados	12.18	835.081	1.936.230
Instrumentos financieros derivados	12.4	648.303	1.640.252
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.19	14.138.621	14.418.748
Instrumentos de deuda emitidos	12.20	16.910.828	12.535.392
Cuentas por pagar	12.21	1.879.113	1.589.854
Beneficios a empleados	12.22	325.813	293.702
Impuestos por pagar		75.286	62.653
Impuesto diferido, neto		770.453	788.720
Reservas técnicas	12.23	297.267	277.511
Otros pasivos y pasivos estimados	12.24	1.640.711	1.624.071
Total pasivo		138.400.682	123.693.364
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)		10.667.757	10.331.144
Adopción por primera vez NIIF		122.389	136.517
Otro resultado integral		2.084.681	1.727.550
Utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora		1.239.203	394.848
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		14.114.030	12.590.059
Participación no controladora		165.788	129.942
Total patrimonio		14.279.818	12.720.001
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		152.680.500	136.413.365

(1) Incluye prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		10.587.155	11.447.584
Cartera		10.171.991	10.519.171
Inversiones y valoración, neto	13.1	357.561	840.800
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		57.603	87.613
Egresos por intereses		3.105.618	3.880.614
Depósitos y exigibilidades		1.663.141	2.338.270
Depósitos en cuenta corriente		19.518	24.897
Depósitos de ahorro		574.439	803.769
Certificados de depósito a término		1.069.184	1.509.604
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		374.050	558.465
Instrumentos de deuda emitidos		937.351	831.247
Otros intereses		131.076	152.632
Margen financiero bruto		7.481.537	7.566.970
Deterioro activos financieros, neto		3.301.033	4.199.642
Deterioro activos financieros		6.609.225	6.327.937
Reintegro de activos financieros		(3.308.192)	(2.128.295)
Margen financiero neto		4.180.504	3.367.328
Ingresos por operación de seguros, neto	13.2	127.353	120.636
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	1.501.150	1.129.578
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		1.338	2.963
Gastos operacionales	13.3	4.500.055	4.139.050
Gastos de personal		1.793.954	1.608.231
Administrativos y operativos		2.397.633	2.218.433
Amortizaciones y depreciaciones		308.468	312.386
Ganancia (pérdida) en cambios, neto		142.687	(439.184)
Derivados, neto		355.088	464.665
Dividendos recibidos		23.038	18.995
Otros ingresos (gastos), neto	13.4	(58.075)	(49.769)
Margen Operacional		1.773.028	476.162
Impuesto de renta	13.5	511.864	68.130
Impuesto de renta corriente		516.028	179.197
Impuesto de renta diferido		(4.164)	(111.067)
Utilidad del ejercicio		1.261.164	408.032
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1.239.203	394.848
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		21.961	13.184
Utilidad por acción del ejercicio en pesos (1)		2.744	874

(1) Calculada como : Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2021	2020
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.239.203	394.848
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	21.961	13.184
Utilidad del ejercicio	1.261.164	408.032
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos ⁽¹⁾:		
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(70.165)	60.965
Beneficios a empleados largo plazo	1.976	(1.320)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados ⁽²⁾	56.651	31.860
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos diferidos	(11.538)	91.505
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos diferidos:		
Participación en el ORI de asociadas	(1.689)	(3.481)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	370.358	13.726
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	368.669	10.245
Total otro resultado integral, neto de impuestos	357.131	101.750
Resultado integral total del ejercicio	1.618.295	509.782
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.602.962	507.038
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	15.333	2.744
Resultado integral total del ejercicio	1.618.295	509.782

(1) En la Nota 13.5 se revelan los impuestos relacionados a cada componente del otro resultado integral.

(2) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>										
	<u>CAPITAL Y RESERVAS</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas ocasionales</u>	<u>Adopción por primera vez NIIF</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total patrimonio</u>	
Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Otro resultado integral	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
	76.784	4.676.804	4.513.942	21.792	136.527	1.625.800	-	1.470.627	12.524.276	126.623	12.650.899
							1.470.627	(1.470.627)	-	(13.623)	(13.623)
Saldo a 31 de diciembre de 2019							(418.247)		(418.247)		(418.247)
Traslado utilidades							(460.671)				
Distribución de dividendos:							(540.562)				
Dividendos decretados en efectivo, \$926 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas, mar 26 y sep 23 de 2020.											
Movimiento de reservas:											
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019			460.671								
Reserva ocasional				540.562						240	
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal			338.125	(338.125)							
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2019, para aumentar Reserva Legal			40.589				(40.589)			774	
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						101.750	(12.568)			2.744	91.926
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(2.010)		2.010				
Utilidad del ejercicio								394.848	394.848	13.184	408.032
Saldo a 31 de diciembre de 2020	76.784	4.676.804	5.353.327	224.229	136.517	1.727.550	-	394.848	12.590.059	129.942	12.720.001
Traslado utilidades							394.848	(394.848)		(5.635)	(5.635)
Distribución de dividendos:											
Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones	4.517	140.483		(145.000)						(3)	(3)
Movimiento de Reservas:											
Reserva ocasional			78.333	(78.333)			(276.631)			3.283	3.283
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			41.852				(41.852)			716	716
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional				18.130			(18.130)				
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						357.131	(5.044)			15.334	367.421
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(14.128)		14.128			190	190
Retención trasladable por dividendos pagados en acción							(1.774)			(1,774)	(1,774)
Efecto cambio tasa de renta							(65.545)			(65,545)	(65,545)
Utilidad del ejercicio								1.239.203	1.239.203	21.961	1.261.164
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.473.512	295.657	122.389	2.094.681	-	1.239.203	14.114.030	165.788	14.279.818

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.

JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal

CARMEN ANÍBAL FUENTES BARRERA
Contador
TP. No. 35989-T

GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

	Nota	2021	2020
Utilidad del ejercicio		1.261.164	408.032
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Deterioro de inversiones, neto	12.3.6	4.290	5.413
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.4	3.757.114	4.384.316
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	12.6	64.707	66.860
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto	12.7	1.977	9.918
Deterioro de propiedades y equipo, neto	12.10	1.936	603
Deterioro de otros activos, neto		108.442	62.913
Provisión para cesantías		61.442	53.717
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	12.24	268.121	466.278
Ingresos netos por intereses		(7.123.973)	(6.726.171)
Depreciaciones		246.850	255.792
Amortizaciones		61.618	56.594
Diferencia en cambio, neta		112.273	452.880
Utilidad en venta de inversiones, neta		(24.000)	(76.910)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(1.338)	(3.608)
Ganancia neta en inversiones		(333.564)	(763.889)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(355.087)	(464.665)
Pérdida en venta de cartera y activos leasing, neta		(993)	-
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neta	12.10.2	1.564	768
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta	12.7	11.825	(677)
Utilidad en venta de propiedades de inversión	12.11.3	(3.269)	(1.437)
Impuesto de renta	13.5	511.864	68.130
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		643	(643)
Instrumentos financieros derivados		14.293	587.841
Inversiones medidas a valor razonable		1.080.853	(277.956)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(16.289.433)	(10.114.805)
Cuentas por cobrar		(474.792)	(879.548)
Otros activos		(311.026)	(173.098)
Depósitos y exigibilidades		12.188.055	11.815.078
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		(1.101.149)	176.510
Cuentas por pagar		62.766	314.516
Beneficios a empleados		42.080	36.169
Reservas técnicas		19.756	59.917
Pasivos estimados		(166.758)	74.281
Otros pasivos		(17.385)	(537.550)
Producto de la venta de cartera de créditos		646.849	26.320
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		22.865	30.516
Producto de la venta de otros activos		45.890	-
Impuesto a las ganancias pagado		(262.982)	(252.688)
Intereses recibidos		10.351.572	9.329.210
Intereses pagados		(3.079.100)	(3.959.683)
Pago de cesantías		(66.875)	(50.622)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1.339.085	4.458.622

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		25.622	22.390
Adición de inversiones medidas a costo amortizado		(4.661.678)	(2.867.535)
Adición de inversiones medidas a valor razonable		(11.660.200)	(14.375.938)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(8.144)	(9.677)
Aumento recompra de acciones participación no controlante		13.885	(9.862)
Adiciones de propiedades y equipos		(89.813)	(174.134)
Producto de la venta de inversiones		16.457.582	14.706.032
Producto de la venta de propiedades y equipo		7.280	3.342
Producto de la venta de propiedades de inversión		18.117	4.687
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		102.651	(2.700.695)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.19	7.252.587	11.911.000
Pagos obligaciones financieras	12.19	(9.151.525)	(11.798.565)
Emisiones en instrumentos de deuda	12.20	4.539.265	1.714.371
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	12.20	(855.952)	(1.494.102)
Pago de pasivos por arrendamiento		(136.304)	(121.773)
Pago de dividendos en efectivo		(3)	(417.192)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiación		1.648.068	(206.261)
Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo		3.089.804	1.551.666
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		415.461	(63.975)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio		11.955.460	10.467.769
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (*)		15.460.725	11.955.460

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$2.306.686 para diciembre de 2021 y \$1.694.702 para diciembre de 2020.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2021, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 18 de marzo de 2021 la Asamblea General de Accionistas decretó el pago de dividendos en acciones de la reserva ocasional, a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal en \$10 pesos incrementando de \$170 a \$180 pesos por acción y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones. Esta distribución fue realizada el 22 de abril de 2021. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.25.

Compra de Acciones

Durante el tercer trimestre de 2021 se adquirieron acciones de Promociones y cobranzas Beta S.A a través de las subsidiarias Inversiones CFD S.A.S y VC Investments S.A.S de acuerdo al modelo de combinación de negocios bajo control común, teniendo en cuenta que la controlante final de la subsidiaria Beta, continúa siendo Grupo Bolívar S.A.; El valor adquirido por CFD S.A.S fue de \$75.756 equivalentes al 94,56% de participación y el 1,33% por \$1.066 a través de VC investments S.A.S. para un total de participación del 95,89%.

Efecto de tasa de cambio

Al 31 de diciembre de 2021 la TRM se ubicó en \$3.981,16, lo que ocasionó una devaluación de \$548,66 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2020 que fue de \$3.432,5. Esta variación generó un efecto neto en los resultados de \$142.687.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó un aumento neto de \$370.359, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$455.303 compensado con la reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura netos de impuesto diferido por \$84.944.

3. Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

en lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020. Los rubros exceptuados de las NCIF se detallan a continuación:

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.

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

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados del Banco.

b) Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. La coyuntura generada por la crisis del COVID-19, y las medidas de aislamiento social, está siendo mitigada por el aumento de las tasas de vacunación pero aún quedan incertidumbres dadas las nuevas variantes o la necesidad de refuerzos. Esto sumado a un incremento en las tasas de inflación local y mundial puede tener un impacto en la actividad económica. Aún en un escenario de recuperación, se mantiene un ambiente de incertidumbre sobre la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y por ende en el entorno en el que el Banco estará operando. El Grupo continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependen en gran medida de la evolución de los protocolos de bioseguridad que sean definidos por las autoridades, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local. Pese a estas afectaciones externas, el funcionamiento del Banco se concibe como un negocio en marcha, diseñado a largo plazo y sostenible. Los juicios por

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

c) Base contable de acumulación

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

d) Materialidad

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

e) Uniformidad de la presentación

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

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

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

f) Presentación de los estados financieros consolidados**I. Estado de situación financiera**

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

II. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

III. Estado de flujos de efectivo

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4. Principales políticas contables

4.1. Bases de medición

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

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

I. Costo histórico

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

II. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36. Ver nota 8.

4.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

4.3. Transacciones en moneda extranjera

Al preparar los estados financieros de cada entidad individual que se integra al estado financiero consolidado del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no-monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.8 relacionado con las políticas contables para coberturas).

Para fines de la presentación de los Estados Financieros Consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que la tasa promedio de cada período sea inadecuada, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado). El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas, ver nota 10 Gestión corporativa de riesgos.

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

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 2020 son \$3.981,16 y \$3.432,50 por 1 USD respectivamente.

4.4. Bases de consolidación de estados financieros

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

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

Subsidiarias

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

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

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

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

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

Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la NIIF aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la NIIF 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Para las inversiones de patrimonio, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo se considera como un evento de deterioro.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyen las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias en ColombiaFiduciaria Davivienda S.A.

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

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

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por \$120.000 entre el Banco Davivienda S.A., la Fiduciaria Davivienda S.A., y Sociedades Bolívar S.A., donde el Banco adquirió el 94,89%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de diciembre de 2013.

Cobranzas Sigma S.A.

Cobranzas Sigma S.A., es una entidad privada que se constituyó mediante Documento Privado de Accionistas Único el 3 de diciembre de 2010, inscrita el 9 de diciembre de 2010 bajo el número 01412815 del libro IX. Tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., la duración de la compañía es de carácter indefinido, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El 31 de octubre de 2018 se aprobó la transformación de Sociedad Anónima Simplificada (S.A.S) a Sociedad Anónima (S.A.)

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

El 23 de diciembre de 2015 la Asamblea General de Accionistas aprobó la fusión entre Banco Davivienda S.A., y Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento.

A partir del 4 de enero de 2016, con la fusión aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia entre Leasing S.A., y el Banco Davivienda S.A., mediante resolución 1667 de diciembre 2 de 2015, Sigma se convierte en subsidiaria de Banco Davivienda S.A.

Corporación Financiera Davivienda S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 16904 otorgada el 9 de septiembre de 2019 de la Notaría 29 de Bogotá D.C y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 1168 del 2 de septiembre de 2019, con permiso de funcionamiento mediante la Resolución 1631 del 3 de diciembre 2019 y registrada en Cámara de Comercio con un capital de \$55.000, el Banco Davivienda S.A., adquirió una participación del 90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria.

Corporación Financiera Davivienda S.A. es el único accionista de VC Investments S.A.S., entidad de carácter privado, constituida el 6 de septiembre de 2019, mediante documento privado inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02505176 del libro IX. Y de Inversiones CFD S.A.S. entidad de carácter privado, constituida el 31 de marzo de 2021, mediante documento privado de Accionista Único inscrito en la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. bajo el número 02684292 del Libro IX.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones CFD es accionista mayoritario de Promociones y Cobranzas Beta S.A. e indirectamente de Ediciones Gamma S.A. y Delta International Holdings, LLC.

Subsidiarias del exterior

Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

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

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

El 30 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Inversiones Financieras Davivienda El Salvador.

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

Banco Davivienda Honduras S.A.

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

Durante el año 2004, el Banco se convirtió en compañía subsidiaria del Primer Banco del Istmo, S.A. (BANITSMO), una institución financiera Panameña, en julio de 2006, HSBC realizó la compra del 99.98% de las acciones.

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

El 23 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Grupo del Istmo Costa Rica.

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

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

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

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por "Davivienda Leasing Costa Rica S.A", siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente USD 0,5 millones).

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

Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo, S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías subsidiarias panameñas, HSBC Seguros (Panamá), S.A. Posteriormente en el mes de julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros (Panamá) S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99,98% de las acciones de la casa matriz.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

Banco Davivienda Panamá S.A.

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

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

El 16 de febrero de 2007 el Banco Davivienda S.A., adquirió la subsidiaria Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones.

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

Banco Davivienda Panamá adoptó Normas Internacionales de Información Financiera y presentó su estado financiero de apertura y su primer estado comparativo en diciembre de 2014.

El 13 de marzo de 2018 la superintendencia de bancos de Panamá autorizó la constitución mediante escritura pública No. 3.488 de la Sociedad - Inversiones Rojo Holding S.A., subsidiaria de Banco Davivienda Panamá S.A.

En el año 2018 se realizó la adquisición por parte de Banco Davivienda Panamá S.A., de las siguientes compañías Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda Piso 12 S.A., Torre Davivienda Piso 13 S.A., Torre Davivienda Piso 14 S.A., Torre Davivienda Piso 15 S.A., Torre Davivienda Piso 16 S.A., Torre Davivienda Piso 17 S.A., Torre Davivienda Piso 18 S.A., por un valor de USD 94.516. Las adquisiciones fueron combinaciones de negocios bajo control común. Banco Davivienda (Panamá) S.A., midió los activos adquiridos y los pasivos asumidos utilizando el valor en libros en los estados financieros de cada entidad (contabilización del valor en libros). No hubo impacto en los estados financieros consolidados porque la transacción fue a nivel del Banco Davivienda (Panamá) S.A. y los efectos se eliminaron durante el proceso de consolidación.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Licencia Internacional

El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda S.A., como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

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

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

Producto de la escisión se trasladó del patrimonio parte de la reserva de capital por USD 1,3 millones para constituir la reserva dinámica.

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	112.635.101	104.517.115	8.117.986	723.737
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	14.199.629	12.836.226	1.363.403	186.902
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	11.954.688	10.526.081	1.428.607	133.203
Banco Davivienda Honduras S.A	6.151.979	5.514.838	637.141	56.249
Seguros Bolívar Honduras S.A.	397.222	258.095	139.127	22.982
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	5.141.782	4.817.766	324.016	(7.698)
Davivienda Internacional Panamá S.A.	702.739	387.634	315.105	39.063
Corredores Davivienda S.A. (*)	381.737	268.020	113.717	12.076
Cobranzas Sigma S.A.	1.538	313	1.225	474
Fiduciaria Davivienda S.A.	272.551	31.171	241.380	49.131
Corporación Financiera Davivienda S.A (*)	<u>250.637</u>	<u>67.456</u>	<u>183.181</u>	<u>30.632</u>
Total	<u>152.089.603</u>	<u>139.224.715</u>	<u>12.864.888</u>	<u>1.246.751</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2020</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	106.532.321	95.176.454	11.355.867	223.809
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	12.625.575	10.569.513	2.056.062	99.547
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	10.703.022	9.144.268	1.558.754	59.804
Banco Davivienda Honduras S.A	4.705.792	4.202.357	503.435	24.809
Seguros Bolívar Honduras S.A.	338.042	237.881	100.161	14.539
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	4.388.775	3.757.339	631.436	13.623
Davivienda Internacional Panamá S.A.	555.731	335.784	219.947	7.325
Corredores Davivienda S.A. (*)	854.294	715.144	139.150	17.453
Cobranzas Sigma S.A.	1.091	340	751	601
Fiduciaria Davivienda S.A.	292.430	40.576	251.854	60.688
Corporación Financiera Davivienda S.A (*)	<u>81.210</u>	<u>4.516</u>	<u>76.694</u>	<u>(202)</u>
Total	<u>141.078.283</u>	<u>124.184.172</u>	<u>16.894.111</u>	<u>521.996</u>

(*) Sub-consolidados

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

4.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado aquellos instrumentos financieros que cumplan con las condiciones para esta valoración. Ver nota 12.1.

4.6. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

4.7. Instrumentos Financieros

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

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

4.7.1. Activos Financieros

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

Las características de los flujos de efectivo permiten identificar si, se tiene el instrumento para obtener los flujos de efectivo contractuales, para la venta o para ambos.

Evaluación del modelo de negocio

La evaluación del modelo de negocio implica la evaluación de las actividades que regularmente se llevan a cabo en el Banco y el rol de los diferentes activos financieros dentro de los objetivos de la misma. El análisis de los instrumentos se inicia de forma agregada como área y subárea, para luego ir hacia un análisis individual para la cartera, producto o línea de negocio que así lo requiera, generando la posibilidad de tener sub-carteras, cada una de ellas respondiendo a un modelo de negocio distinto.

Evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales. SPPI Test

Se determina si un activo financiero cumple la condición de SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses) con el objetivo de evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; y ii)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

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

4.7.1.1. Activos financieros a costo amortizado

El Banco tiene instrumentos financieros que se miden al costo amortizado cuando su objetivo es mantenerlos con el fin de recolectar los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son sólo pagos de principal e interés sobre el capital pendiente y el Banco tiene la capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento.

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que se compran con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo se mantienen para negociación. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión. Estos activos se reconocen a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta se registran en resultados.

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

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

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

Deterioro de instrumentos financieros al costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o
- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

El Banco revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos. La Nota 12.3.3 revela el riesgo de crédito por grado y la pérdida crediticia esperada de estos instrumentos financieros.

4.7.1.2. Baja de activos financieros

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

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.
- En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.
- Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subsidiaria u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.7.1.3. Cartera de créditos

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

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

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito cuando cumple la definición de costo de transacción, o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente.

Mediante los decretos 1143 de 2009, 1190 de 2012, 0701 de 2013, 2480 de 2014 y 161 de 2014 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. A partir del 23 junio 2018 el beneficio de cobertura de tasa solo se otorga a los clientes que adquieran vivienda en proyectos con certificaciones sostenibles. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

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

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

Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos no se consideran reestructuraciones las novaciones, modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Compras de cartera

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

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

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

Provisiones por deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Grupo evalúa el nivel de riesgo crediticio de su cartera al cierre de cada periodo determinando el nivel de pérdida esperada derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, que presentan un incremento significativo en el riesgo crediticio tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser calculado con fiabilidad.

Esto implica que las provisiones generadas deben ser consistentes con el modelo de pérdidas esperadas definido para la cartera; que las provisiones se generen por efecto de incrementos significativos en el riesgo crediticio de los préstamos; y que el cálculo de los montos de provisión se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

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

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

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

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, así como la existencia de eventos que permitan concluir si hay un incremento significativo de riesgo en función de la edad del crédito, el producto, si existen reestructuraciones entre otros factores. A partir de las variables relevantes para cada segmento de cartera se construyen los componentes del modelo de pérdidas esperadas y se incorpora la incidencia de variables macroeconómicas bajo diferentes escenarios probables.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá evaluando si se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio del activo comparando:

- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en la fecha de presentación basado en los términos contractuales modificados o re-negociados; y
- El riesgo de que ocurra un incumplimiento en el momento del reconocimiento inicial (basado en los términos contractuales originales, sin modificar).

El deterioro de cartera representa la mejor estimación realizada por la administración para los instrumentos financieros de cartera incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. El deterioro de los instrumentos financieros de cartera son presentados como una deducción de los saldos de préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.

El deterioro de cartera se incrementa por el aumento de riesgo de no pago de los préstamos y se disminuye por los pagos parciales, las cancelaciones, los castigos netos de recuperaciones y/o ventas de cartera. Las condiciones específicas del modelo de pérdidas esperadas se detallan en la nota 10.4.2.4.

Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación.

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

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

4.7.1.4. Ventas de Cartera

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.7.1.5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y miden posteriormente a costo amortizado y periódicamente se evalúa las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.7.1.6. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo que será intercambiado según cambiado los términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida asociada con los factores de riesgo que afectan el valor del derivado.

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

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos, y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

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

4.7.1.7. Compensación de instrumentos financieros en el Estado de Situación Financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera consolidado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la nota 11.

4.8. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en la operación extranjera.

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas. Para estados financieros consolidados con corte a 31 de diciembre de 2017, se utilizaron los requerimientos de Contabilidad de Coberturas de la NIC 39, derogada por la NIIF 9.

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

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y de acuerdo a las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Coberturas de valor razonable

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

Cuando la cobertura ya no cumple con los criterios para la contabilidad de coberturas o si el instrumento de cobertura se vende, caduca, se cancela o se ejerce, la contabilidad de coberturas se suspende de forma prospectiva. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

La Nota 12.4 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.9. Activos mantenidos para la venta

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

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

Plan de Ventas

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

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- El precio, por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), la facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.10. Operaciones y negocios conjuntos

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

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

4.11. Propiedades y equipo

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de las propiedades y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

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

Categoría	Vida útil (años)	Valor Residual
Edificios	30 - 100	10% valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	hasta el 5%

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

4.12. Propiedades de inversión

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

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

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

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

Cuando el uso de una propiedad cambia a propiedades de inversión, ésta se mide a su valor razonable y se reclasifica como propiedad de inversión. La diferencia que surja entre el valor libros y el valor razonable se reconocerá en resultados. De acuerdo con la NIC 40 cuando la entidad utiliza el modelo del costo, las transferencias entre propiedades de inversión, instalaciones ocupadas por el dueño e inventarios, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.13. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

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

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

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

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

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

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

Cuando el Banco reduce su participación en una asociada o un negocio conjunto pero el Banco sigue utilizando el método de la participación, el Banco reclasifica a resultados del periodo la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos. Ver Nota 12.8.

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

El Banco determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

Entidades Colombianas: Redeban, Titularizadora de Colombia y Servicios de Identidad Digital S.A.S.

Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH

Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET

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

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la subsidiaria en Colombia Fiduciaria Davivienda S.A., a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios de Fiducia estructurada. Estos acuerdos se suscriben con otras entidades fiduciarias con el propósito de participar en licitaciones públicas para poder ejecutar y desarrollar en conjunto una actividad de prestación de servicios.

4.14. Combinaciones de negocios

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de Valor en Libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como GoodWill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.15. Inversiones en otras compañías

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

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

4.16. Intangibles

El Banco reconoce un activo intangible una vez lo identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo será el correspondiente a su valor razonable a la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurrían.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

4.16.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

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

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

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

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

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

4.16.2. Plusvalía

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

4.17. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.18. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera si en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activo.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos
- Costos por desmantelamiento

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, utilizando un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

4.19. Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de otros ingresos y gastos en el estado consolidado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8.

Otros pasivos financieros

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Baja de pasivos financieros

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

4.20. Beneficios a empleadosBeneficios de corto plazo

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

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

Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su periodo de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

4.21. Seguros

Las primas para los negocios de prima única se reconocen como ingresos cuando se reciben, y en ese momento la póliza entra en vigor. Para los contratos de primas regulares, las cuentas por cobrar se reconocen en la fecha que los pagos vencen. Las primas se muestran antes de la deducción de las comisiones. Cuando las pólizas expiran debido a

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

que no se reciben las primas, todos los ingresos por primas devengadas pero que no se han cobrado, desde esa fecha se consideran que han expirado, netos de los gastos y se compensan contra las primas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.22. Impuesto a las ganancias**4.22.1. Estrategia y políticas de impuestos**

El Banco da cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias de los países en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

4.22.1.1. Transparencia

El Banco basado en sus políticas y principios hace las revelaciones requeridas de forma comprensible, oportuna y transparente. En línea con las recomendaciones internacionales y de cumplimiento el Banco realiza los controles para evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o “paraísos fiscales”. De igual forma mantiene su posición en contra de las prácticas de planeación fiscal agresiva o la utilización de estructuras tributarias perniciosas.

4.22.1.2. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce en resultados del periodo, excepto aquellas partidas que se deben registrar en el patrimonio o en el otro resultado integral.

4.22.1.2.1. Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

4.22.1.2.2. Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.22.1.2.3. Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

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

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Considerando el incremento en la tarifa en el impuesto básico de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022, dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social), de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2021, el Banco optó por registrar la remediación del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio, cuyo efecto fue un impuesto diferido por pagar de \$65.546. (Ver nota 13.5)

4.22.1.2.4. Compensación y clasificación

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

4.22.1.3. Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

4.22.1.4. Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco Davivienda S.A., lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imponibles conforme al principio de libre competencia.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se registrarán de acuerdo a lo estipulado en el artículo 90 del Estatuto Tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

En cumplimiento a lo dispuesto por la administración tributaria en el artículo 260-5 del Estatuto Tributario, el Banco prepara y presenta el informe local, la declaración informativa y el informe Maestro. Adicionalmente prepara en conjunto con la matriz del Grupo, el informe país por país y realiza acompañamiento para su transmisión.

4.22.1.5. Partes relacionadas

El Banco puede celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios: - Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación. - La actividad de las compañías involucradas. - La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.
- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).
- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.
- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado. Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.23. Provisiones

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Litigios

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

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

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.24.

4.24. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el Banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan al mayor entre el importe de la corrección de valor por pérdidas esperadas y el importe reconocido inicialmente menos ingresos dentro del alcance de la NIIF 15.

4.25. PatrimonioCapital

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

Acciones comunes

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

Acciones con dividendo mínimo preferencial

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

Prima en colocación de acciones

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Reservas

i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco Davivienda S.A., ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.

ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
- Otras

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

Otro Resultado Integral

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

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

Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 12.25.

4.26. Reconocimiento ingresos y gastos

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

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Los ingresos distintos a intereses bajo el alcance la NIIF 9 son reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos cuando se cumplan las siguientes cinco etapas:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.
- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).
- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).
- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.
- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, las comisiones trimestrales que se difieren mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de estructuración financiera y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño y no han parte de la tasa de interés de los créditos

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores y se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

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

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionadas con la transferencia de los bienes.

4.27. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisan de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2021 no se han presentado nuevas normas o enmiendas emitidas por el IASB adoptadas de forma anticipada o adoptadas por el Gobierno Nacional.

6. Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular debido a que los cambios normativos, metodológicos y en el modelo pueden tener un impacto significativo en los estados financieros en los períodos en que tales cambios suceden. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

6.1. Juicios al aplicar las políticas contables

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

Deterioro de cartera de créditos

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

La cartera de crédito debe clasificarse en 3 stages o estados y de acuerdo a ese estado se aplica su medición de deterioro: La cartera en Stage 1 se considera de riesgo normal, la cartera en Stage 2 presenta un incremento significativo en el nivel de riesgo de crédito desde su originación y la cartera en Stage 3 se encuentra incumplida. Los criterios para definir la clasificación en los 3 stages así como la determinación del deterioro correspondiente a cada segmento de cartera en cada uno de los stages se encuentran revelados en la Nota 10.4.2 de riesgo de crédito.

Otros juicios efectuados por la administración

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 12.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial, además verificar si existen compras, ventas o aumentos en los porcentajes de participación en las inversiones que afecten la participación mayor al 20% y menor al 50%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

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

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

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de posición financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4.

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

La medición del valor razonable de los instrumentos financieros generalmente implica un alto grado de complejidad y requiere la aplicación de juicios, en especial cuando los modelos utilizan datos de entrada no observables (nivel 3) contruidos a partir de los supuestos que serían utilizados en el mercado para determinar el precio del activo o pasivo. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. Lo anterior, se describe en la Nota 12.13.

El Banco Davivienda S.A., efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

Como se describe en la Nota 4.11, el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Para este corte el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en períodos futuros. Lo anterior, se describe en la Nota 13.5.

Provisiones y contingencias

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

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo su portafolio de inversiones clasificado a costo amortizado o valor razonable con cambios en ORI, para evaluar si existe evidencia objetiva de deterioro a causa de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo esperados que pueden estimarse de forma fiable.

Programa de fidelización de clientes

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método actuarial para estimar el monto a contabilizar y reconocimiento los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los períodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calculó provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 938 del 2021 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir del 01 de enero de 2023.

El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros.

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2023

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9: Instrumentos financieros NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7: Instrumentos	Reforma de la Tasa de interés de Referencia	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

financieros: información a revelar.		vigencia y transición). Se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.
NIIF 9: Instrumentos financieros NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7: Instrumentos financieros: información a revelar. NIIF 4: Contratos de seguro NIIF 16: Arrendamientos	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2	Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9. Se modifica el párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102O a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIC 39. Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7. Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 4. Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2, de la NIIF 16. Se permite su aplicación anticipada.
NIIF 3: Combinaciones de negocios	Modificaciones por referencia al marco conceptual.	La enmienda publicada en mayo de 2020 aborda las siguientes modificaciones: <ul style="list-style-type: none"> ● Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación. ● Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. ● Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

		Se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.
NIC 16: Propiedades, planta y equipo.	Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto	<p>La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”.</p> <p>El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentre en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.</p>
NIC 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	Contratos Onerosos: Costo del Cumplimiento de un Contrato	<p>Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.</p>
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018– 2020	Modificaciones a la: NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9: Instrumentos financieros NIC 41:	<p>Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).</p> <p>Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la “prueba del 10%”</p>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	Agricultura.	<p>respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).</p> <p>Modificación a la NIC 41. Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase “ni flujos por impuestos” del párrafo 22 de NIC 41, la razón de lo anterior se debe a que “antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo”. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p>
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.	<p>Dicha enmienda fue emitida el 23 enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020, la cual modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”. Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva</p>
Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9: Instrumentos financieros	Modificaciones a la NIIF 4: Contratos de seguro	<p>Se modifican los párrafos 20A, 20J y 20O de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).</p>

8. Medición al valor razonable

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID-19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

	Valor Razonable diciembre 31, 2021	1	Jerarquía 2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>10.527.356</u>	<u>7.549.875</u>	<u>2.445.740</u>	<u>531.741</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.882.354</u>	<u>5.507.553</u>	<u>327.606</u>	<u>47.195</u>
Gobierno colombiano	5.061.321	5.052.899	8.422	-
Instituciones Financieras	578.048	389.039	188.972	37
Entidades del Sector Real	29.172	1.038	28.134	-
Otros	213.813	64.577	102.078	47.158
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.645.002</u>	<u>2.042.322</u>	<u>2.118.134</u>	<u>484.546</u>
Gobierno colombiano	158.997	158.997	-	-
Gobiernos extranjeros	2.804.762	1.102.387	1.407.390	294.985
Instituciones Financieras	1.250.272	485.117	575.594	189.561
Entidades del Sector Real	430.971	295.821	135.150	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>671.927</u>	<u>59.494</u>	<u>515.950</u>	<u>96.483</u>
Con cambio en resultados	161.219	21.552	78.305	61.362
Con cambio en otros resultados integrales	510.708	37.942	437.645	35.121
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>757.913</u>	<u>-</u>	<u>757.913</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	318.119	-	318.119	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	6.469	-	6.469	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>361</u>	<u>-</u>	<u>361</u>	<u>-</u>
Swap tasa de interés	361	-	361	-
Total activo	<u>11.957.557</u>	<u>7.609.369</u>	<u>3.719.964</u>	<u>628.224</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable		Jerarquía	
	diciembre 31, 2021	1	2	3
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>648.179</u>	-	<u>648.179</u>	-
Forward de moneda	195.860	-	195.860	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Swap tasa	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	3.936	-	3.936	-
Otros	6.717	-	6.717	-
Total pasivo	<u>648.179</u>	-	<u>648.179</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

	Valor Razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2020	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.583.206</u>	<u>8.599.412</u>	<u>2.558.033</u>	<u>425.761</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.973.747</u>	<u>6.421.449</u>	<u>416.488</u>	<u>135.810</u>
Gobierno colombiano	5.912.516	5.908.688	3.828	-
Instituciones Financieras	762.821	474.054	288.767	-
Entidades del Sector Real	11.389	15	11.374	-
Otros	287.021	38.692	112.519	135.810
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.609.459</u>	<u>2.177.963</u>	<u>2.141.545</u>	<u>289.951</u>
Gobierno colombiano	129.519	129.519	-	-
Gobiernos extranjeros	3.131.144	1.699.857	1.275.108	156.179
Instituciones Financieras	1.011.183	246.754	630.657	133.772
Entidades del Sector Real	337.613	101.833	235.780	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>594.272</u>	<u>58.326</u>	<u>480.218</u>	<u>55.728</u>
Con cambio en resultados	136.231	12.681	80.294	43.256
Con cambio en otros resultados integrales	458.041	45.645	399.924	12.472
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.408.856</u>	-	<u>1.408.856</u>	-
Forward de moneda	652.335	-	652.335	-
Forward títulos	1.460	-	1.460	-
Swap tasa de interés	699.599	-	699.599	-
Swap moneda	11.238	-	11.238	-
Otros	44.224	-	44.224	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>1.517</u>	-	<u>1.517</u>	-
Swap tasa de interés	1.517	-	1.517	-
Total activo	<u>13.587.851</u>	<u>8.657.738</u>	<u>4.448.624</u>	<u>481.489</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.638.829</u>	-	<u>1.638.829</u>	-
Forward de moneda	869.806	-	869.806	-
Forward títulos	12.681	-	12.681	-
Swap tasa	725.599	-	725.599	-
Swap moneda	23.888	-	23.888	-
Otros	6.855	-	6.855	-
Total pasivo	<u>1.638.829</u>	-	<u>1.638.829</u>	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

- **Precios de Mercado:** metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- **Otros métodos:** para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2,5% del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 0,37% del valor registrado en libros.

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

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- **Instrumentos financieros derivados OTC:** estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

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

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros. Los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre 31.</u> <u>2020</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>diciembre</u> <u>31. 2021</u>
Activo								
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>425.761</u>	<u>17.327</u>	-	-	<u>480.699</u>	<u>(392.046)</u>	-	<u>531.741</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>135.810</u>	<u>17.327</u>	-	-	<u>37</u>	<u>(105.979)</u>	-	<u>47.195</u>
Instituciones Financieras	-	-	-	-	37	-	-	37
Otros	135.810	17.327	-	-	-	(105.979)	-	47.158
<u>En moneda extranjera</u>	<u>289.951</u>	-	-	-	<u>480.662</u>	<u>(286.067)</u>	-	<u>484.546</u>
Gobiernos extranjeros	156.179	-	-	-	294.985	(156.179)	-	294.985
Instituciones Financieras	133.772	-	-	-	185.677	(129.888)	-	189.561
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>55.728</u>	<u>1.214</u>	<u>4.354</u>	<u>(564)</u>	<u>38.098</u>	<u>(2.347)</u>	-	<u>96.483</u>
Con cambio en resultados	43.256	861	-	(564)	17.809	-	-	61.362
Con cambio en otros resultados integrales	12.472	353	4.354	-	20.289	(2.347)	-	35.121
Total activo	<u>481.489</u>	<u>18.541</u>	<u>4.354</u>	<u>(564)</u>	<u>518.797</u>	<u>(394.393)</u>	-	<u>628.224</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre</u> <u>31, 2019</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2020</u>
Activo								
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>581.898</u>	<u>(50.869)</u>	-	-	<u>199.858</u>	<u>(305.126)</u>	-	<u>425.761</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>225.856</u>	<u>(57.026)</u>	-	-	-	<u>(33.020)</u>	-	<u>135.810</u>
Otros	225.856	(57.026)	-	-	-	(33.020)	-	135.810
<u>En moneda extranjera</u>	<u>356.042</u>	<u>6.157</u>	-	-	<u>199.858</u>	<u>(272.106)</u>	-	<u>289.951</u>
Gobiernos extranjeros	232.187	-	-	-	156.179	(232.187)	-	156.179
Instituciones Financieras	123.855	6.157	-	-	43.679	(39.919)	-	133.772
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>18.186</u>	<u>100</u>	<u>110</u>	<u>36.516</u>	<u>9.120</u>	<u>(28)</u>	<u>(8.276)</u>	<u>55.728</u>
Con cambio en resultados	634	100	-	38.103	4.419	-	-	43.256
Con cambio en otros resultados integrales	<u>17.552</u>	-	<u>110</u>	<u>(1.587)</u>	<u>4.701</u>	<u>(28)</u>	<u>(8.276)</u>	<u>12.472</u>
Total activo	<u>600.084</u>	<u>(50.769)</u>	<u>110</u>	<u>36.516</u>	<u>208.978</u>	<u>(305.154)</u>	<u>(8.276)</u>	<u>481.489</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	diciembre 31, 2021			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	117.835.201	-	-	117.835.201	113.245.998
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>4.679.236</u>	<u>846.816</u>	<u>3.832.418</u>	<u>2</u>	<u>4.688.585</u>
Total activos financieros	<u>122.514.437</u>	<u>846.816</u>	<u>3.832.418</u>	<u>117.835.203</u>	<u>117.934.583</u>

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	30.161.904	-	30.161.904	-	29.928.957
Instrumentos de deuda emitidos	16.975.718	14.453.510	-	2.522.208	16.910.828
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>14.047.000</u>	-	-	<u>14.047.000</u>	<u>14.138.621</u>
Total pasivos	<u>61.184.622</u>	<u>14.453.510</u>	<u>30.161.904</u>	<u>16.569.208</u>	<u>60.978.406</u>

	Valor Razonable	diciembre 31, 2020			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	103.651.578	-	-	103.651.578	100.280.057
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>3.881.070</u>	<u>620.742</u>	<u>3.183.719</u>	<u>76.609</u>	<u>3.837.400</u>
Total activos financieros	<u>107.532.648</u>	<u>620.742</u>	<u>3.183.719</u>	<u>103.728.187</u>	<u>104.117.457</u>

Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	33.980.175	-	33.980.175	-	33.739.238
Instrumentos de deuda emitidos	13.357.290	11.964.508	-	1.392.782	12.535.392
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>14.212.895</u>	-	-	<u>14.212.895</u>	<u>14.418.748</u>
Total pasivos	<u>61.550.360</u>	<u>11.964.508</u>	<u>33.980.175</u>	<u>15.605.677</u>	<u>60.693.378</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco Davivienda S.A., (MITDO - Máxima instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos
- b) Los resultados que son examinados periódicamente por el MITDO
- c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

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

1. Personas

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

2. Empresas

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

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

4. Internacional

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
diciembre 31, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.778.987	2.329.737	138.571	2.339.860	10.587.155
Egresos por interés	(229.877)	(920.789)	(1.133.522)	(821.430)	(3.105.618)
Neto FTP (*)	(1.576.008)	763.305	812.703	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(2.367.869)	(564.668)	(30.122)	(338.374)	(3.301.033)
Margen Financiero Neto	1.605.233	1.607.585	(212.370)	1.180.056	4.180.504
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	777.356	168.805	298.198	384.144	1.628.503
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(633)	1.971	1.338
Dividendos recibidos	-	-	22.825	213	23.038
Gastos operacionales	(2.086.039)	(886.110)	(417.477)	(1.110.429)	(4.500.055)
Cambios y derivados, neto	-	-	418.627	79.148	497.775
Otros ingresos y gastos, netos	35.460	(130.551)	12.182	24.834	(58.075)
Margen operacional	332.010	759.729	121.352	559.937	1.773.028
Impuesto de renta y complementarios	47.283	(237.853)	(157.899)	(163.395)	(511.864)
Utilidad (pérdida) neta	379.293	521.876	(36.547)	396.542	1.261.164
diciembre 31, 2021					
Activos	52.773.003	39.061.021	22.124.679	38.721.797	152.680.500
Pasivos	22.307.455	49.676.411	32.056.353	34.360.463	138.400.682

Resultados por segmento
diciembre 31, 2020

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.625.675	2.823.545	644.006	2.354.358	11.447.584
Egresos por interés	(334.323)	(1.352.038)	(1.230.263)	(963.990)	(3.880.614)
Neto FTP (*)	(1.801.739)	496.324	1.305.415	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(2.817.464)	(967.843)	20.619	(434.954)	(4.199.642)
Margen Financiero Neto	672.149	999.988	739.777	955.414	3.367.328
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	537.343	165.794	233.449	313.628	1.250.214
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	1.349	1.614	2.963
Dividendos recibidos	-	-	18.386	609	18.995
Gastos operacionales	(1.902.336)	(836.859)	(400.614)	(999.241)	(4.139.050)
Cambios y derivados, neto	-	-	(78.896)	104.377	25.481
Otros ingresos y gastos, netos	27.908	(125.917)	67.217	(18.977)	(49.769)
Margen operacional	(664.936)	203.006	580.668	357.424	476.162
Impuesto de renta y complementarios	396.117	(32.374)	(331.413)	(100.460)	(68.130)
Utilidad (pérdida) neta	(268.819)	170.632	249.255	256.964	408.032
diciembre 31, 2020					
Activos	46.980.574	39.772.995	17.811.628	31.848.168	136.413.365
Pasivos	18.594.472	45.541.202	31.310.429	28.247.261	123.693.364

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

(1) Gestión de activos y pasivos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el año 2021, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a diciembre 2020 en reportes anteriores.

10. Gestión corporativa de riesgos

La gestión corporativa de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados, lo que ha permitido en el 2021 continuar con la respuesta oportuna y eficiente a los impactos generados por la emergencia del virus COVID-19.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2013 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

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

10.1. Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo participamos en aquellos negocios que comprendemos y que no afecten la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe cuidar al máximo su reputación.
- El Banco ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco y de la Holding, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco y de la Holding.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen posibles pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente de acuerdo con las políticas definidas para este fin.
- Se deben mantener niveles de capital acordes con el nivel de riesgo definido y que sean adecuados para acompañar las perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de estos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión que se tenga de estos
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. De igual manera dentro de estas políticas se debe enfatizar la capacitación y sensibilización al tema de los riesgos para generar una conciencia de la importancia de ella para la organización. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo, y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes definidos, deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos y continuidad del negocio que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.
- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

10.1.1. Marco general

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

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo y 3) Auditoría.

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

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

En el 2021 se continuó con los planes de acción que se desarrollaron en el marco de la emergencia del COVID-19, donde cada una de las áreas de riesgo implementaron medidas, políticas y planes de contingencia que permitieron asegurar la continua prestación de los servicios y canales, así mismo garantizando el bienestar de los empleados y clientes.

10.1.2. Estructura de gobierno

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

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones de Sociedades quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con tres miembros activos.

Junta Directiva

Los miembros de la Juntas Directivas como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión procurando tener un buen conocimiento de los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Banco, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

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

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

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión corporativa de riesgos del Banco Davivienda S.A., y sus subsidiarias.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo y hacerle seguimiento al mismo.
- Verificar que la gestión corporativa de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

Comité de auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los sistemas de gestión de riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

10.2. Modelo de gestión de riesgo

La gestión del riesgo del Banco Davivienda S.A., se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda y Subsidiarias Colombianas y Banco Davivienda Subsidiarias Internacionales, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión corporativa de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito Retail es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en los Comités de Riesgos Financieros en los temas de riesgos de crédito y contraparte, en los Comités de GAP y Comité de GAP Moneda Extranjera para los temas de riesgo de mercado, liquidez y cambiario. Existen otros comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el Riesgo Operativo (SARO) mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias y procedimientos requeridos para el manejo de seguridad de la información, al igual que la definición de los lineamientos y políticas para la gestión de Riesgo Operativo del Banco y Subsidiarias. Esta función se realiza a través de la Dirección de Riesgo Operativo y la Dirección de Riesgo Transaccional.

Adicionalmente, la gestión de los riesgos transversales como el riesgo operativo, fraude, seguridad de la información, ciberseguridad, tecnológico, ambiental y social, continuidad de negocio, entre otros, que son generados en los procesos que soportan las líneas de negocio, está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos quien es el responsable de su gestión mediante la definición de metodologías, lineamientos y políticas que permitan una efectiva gestión en el Banco y sus Subsidiarias.

Subsidiarias Internacionales

La gestión de riesgos Internacional es evaluada y monitoreada desde la Casa Matriz de acuerdo con los límites de exposición definidos y con las políticas de gestión de riesgo avaladas por el Comité Corporativo de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

El Chief Credit Officer está a cargo de la Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las filiales del exterior. De esta manera, es responsable de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. Al igual que la operación en Colombia, la aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones a nivel de la operación local, de la Unidad Regional y del Comité de Crédito Corporativo de Colombia donde se toman decisiones colegiadas.

Los productos de crédito de Banca Personas cuentan con scores de otorgamiento que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía.

Adicionalmente mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las filiales a través de las áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de los riesgos financieros en las filiales de Davivienda en el exterior se desarrolla con base en un modelo según el cual la casa matriz otorga directrices, políticas y metodologías de medición y control de los riesgos, para ser gestionadas en cada una de las filiales. Del mismo modo, los Comités de Riesgos Financieros y Comité de GAP ME aprueban los límites globales para cada unidad de negocio, dentro del apetito de riesgo general de Banco Davivienda. La Junta Directiva de cada una de las filiales es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden, son las encargadas de definir y ratificar el apetito de riesgo de mercado y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas o de manera consolidada por empresa. Así mismo, en cada una de las Filiales internacionales existe un

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

comité de ALCO - (Asset and Liability Committee) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME desde Colombia y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

Finalmente, la gestión del Riesgo Operacional es adelantada por medio de las unidades de riesgo de cada una de las Filiales Internacionales, que son encargadas de asegurar la integridad de los procesos del negocio y siguiendo los lineamientos del modelo de control y Riesgo Operacional aprobados por la Junta Directiva de la matriz, adicionalmente realiza un reporte funcional a la Dirección de Riesgo Operacional de la matriz quien monitorea su correcta aplicación y gestión.

La Gerencia de Riesgo Operacional Internacional y a su vez la Vicepresidencia Ejecutiva Internacional son responsables de consolidar y monitorear los riesgos operativos de cada país y la articulación entre ellos conforme a la estrategia multilatina.

10.3. Marco de apetito de riesgo

El Marco de Apetito de Riesgo del Banco determina los riesgos que el Banco se encuentra dispuesto a asumir y tolerar con el fin de alcanzar sus objetivos estratégicos.

La definición del marco de apetito de riesgo atiende a los siguientes propósitos:

- Considerar los intereses de las distintas partes interesadas del Banco con el fin de garantizar la sostenibilidad de la entidad gracias a una visión integral en la gestión de riesgos.
- Evidenciar la capacidad, apetito y tolerancia del Banco a los distintos riesgos para enmarcar la estrategia dentro de estos niveles.
- Preparar una gestión de riesgos proactiva a mediano y largo plazo que permita asumir los riesgos deseados por el Banco en el desarrollo de la estrategia.
- Alinear las decisiones al interior del banco de manera que sean coherentes con el apetito de riesgo.

Lo anterior se enmarca en cuatro grandes objetivos de riesgo: Capital; Rentabilidad, Riesgo y Crecimiento; Liquidez y Fondeo; y Confianza de Partes Interesadas. Cada uno de los objetivos tiene establecido un set de métricas y niveles los cuales se monitorean a nivel Individual (Colombia) y Consolidado. Dichas métricas son analizadas periódicamente por la Junta Directiva, los Comités de Riesgo y la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de tal forma que se cuente con un adecuado entendimiento del perfil de riesgo del Banco y una oportuna gestión de los riesgos.

10.4. Sistemas de administración de riesgo

10.4.1. Riesgo estratégico

Para Davivienda, el riesgo estratégico es entendido como la posible desviación de los resultados esperados como consecuencia de las decisiones de carácter estratégico, la aplicación indebida de dichas decisiones y/o la falta de capacidad de respuesta a los cambios del entorno.

La gestión de riesgo estratégico es un proceso continuo que incorpora tanto el control a la ejecución de la estrategia, como la evaluación integral y sistemática de las decisiones estratégicas, en ambos casos, buscando asegurar el cumplimiento de los objetivos estratégicos del Banco.

Durante el 2021 en el frente de seguimiento y control, con el objetivo de cubrir los diferentes focos estratégicos del Banco, se complementó nuestro esquema de tableros estratégicos con la publicación de dos nuevos tableros, sostenibilidad y talento humano; adicionalmente se diseñó un cuadro de seguimiento integral para presidencia, "Davivienda en un Vistazo", que logra sintetizar los principales indicadores del Banco, dándole a la Alta Gerencia una visión holística del negocio y un mapa de navegación sobre las métricas de las distintas dimensiones de la estrategia.

Se continuó con la actualización constante de la macrotendencias con el fin de identificar las fuerzas del mercado sobre las cuales no se ejerce control pero sí podrían tener impacto en la consecución de los objetivos estratégicos. Adicionalmente se publicaron una serie informes especiales llamados "Sensor-E", que buscan conectar las

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

publicaciones de grandes consultoras y referentes académicos con las estrategias del Banco, con el objetivo de brindar información a los líderes de los frentes estratégicos de potenciales oportunidades/amenazas del entorno que podrían incidir en la formulación de nuestra estrategia.

Durante el 2021, los siguientes factores de riesgo estratégico fueron evaluados y monitoreados periódicamente:

- Transformación de las expectativas y necesidades del consumidor financiero.
- Cambios normativos o de política que afecten la dinámica de los negocios y de los resultados del Banco.
- Capacidad de acceder a los mercados financieros para conseguir financiamiento vía deuda o capital.
- Creciente llegada de competidores disruptivos en un mundo digital de banca abierta.
- Urgencia por lo social y sostenibilidad del medio ambiente.
- Nueva dinámica en las fuerzas de trabajo con equipos ágiles, flexibles y remotos.

10.4.2. Riesgo de crédito

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

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

El Banco está expuesto al riesgo de crédito en el desarrollo de sus operaciones tanto de cartera de crédito (financiación de necesidades de consumo, vivienda y capital para empresas) como en sus operaciones de tesorería (mercado monetario, gestión de portafolio de inversiones, contratos derivados y compra y venta de divisas). Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

Monitoreo y Gestión del Portafolio de Crédito: El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas entre otros.

Metodologías y Modelos de Riesgo de Crédito: Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada medición del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.

Control y Monitoreo de Riesgo de Crédito: El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.

10.4.2.1. Estructura organizacional para la administración del riesgo de crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y de Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Para el caso de Centroamérica el Riesgo de Crédito se gestiona a través de la Unidad Regional, quien reporta a los Comités de Riesgo de las diferentes bancas.

La Junta Directiva define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta a estos comités para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

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

Medidas sobre la Emergencia Sanitaria COVID 19

Durante el año 2021 El Banco Davivienda continuó fortaleciendo y ajustando los procesos y políticas de otorgamiento y mantenimiento de la cartera de crédito tanto en Colombia como en sus subsidiarias internacionales. Procurando reconocer de manera prudencial el mayor nivel de riesgo latente que podrían tener aquellos deudores que se acogieron a los períodos de gracia y distintas alternativas de pago de cartera (migración de stage 1 a stage 2), se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura y se actualizaron los escenarios macroeconómicos para todos los países reflejando la nueva coyuntura al incorporar el efecto forward looking.

Teniendo en cuenta la progresiva recuperación económica y en busca de dar continuidad a la estrategia de acompañamiento de clientes se fue dando apertura paulatina a las políticas de crédito en cada uno de los diferentes canales: el tradicional, los canales digitales y los procesos de campañas y/o profundización de clientes. Lo anterior con el objetivo de apoyar a nuestros clientes y ser parte de la reactivación económica de la región.

Para las subsidiarias internacionales, se mantuvieron una serie de medidas mitigantes del riesgo de crédito en originación y cobranza, para los segmentos vulnerables y afectados por Covid-19. Las medidas estuvieron dirigidas a: 1) Una constante revisión y actualización de los parámetros de originación de acuerdo con la evolución de la coyuntura; 2) Monitoreo constante de nuestros clientes y de su actividad económica, en especial los sectores más afectados; 3) Clasificación de la población según su nivel de afectación, y en cada segmento se ha mantenido un continuo seguimiento con el debido ajuste a los parámetros de otorgamiento; 4) Implementación de alivios/prórrogas de pago para los clientes afectados por la coyuntura, con análisis caso a caso en todos los productos, con característica común en la indispensable solicitud y justificación por parte del cliente.

Actualmente, la reactivación de la actividad económica en los diferentes países de centroamérica, ha permitido retornar, en la mayoría de los parámetros de originación y cobranza, a aquellos definidos antes de la declaración de emergencia económica y social por el COVID-19. Este proceso está basado en un continuo monitoreo de cómo va evolucionando la pandemia para la toma de decisiones en forma segmentada.

10.4.2.2. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

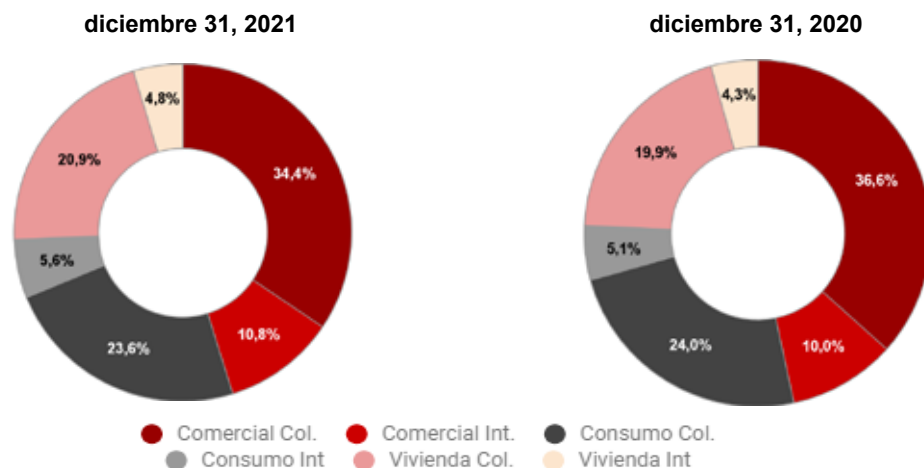
La cartera del Banco se encuentra distribuida en: consumo, vivienda y comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito)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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El valor de la cartera total consolidada es de \$118.620.359 representada en un 79% por Banco Davivienda Colombia y el 21% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa Diciembre 2021 - diciembre 2020 se presenta a continuación:



Al cierre del año 2021, la cartera presentó un crecimiento del 11,2% con respecto al 31 de diciembre de 2020, la cartera de Colombia aumentó 8,8%, en donde la cartera de vivienda presentó la mayor variación con un delta de 16,4%, seguido de la cartera de consumo con un incremento del 9% específicamente en el portafolio de libre inversión. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos presentó una variación de 21,1%. Este crecimiento es explicado por Cartera Corporativa, Hipotecaria y en Consumo por Libranza, mientras que por subsidiarias, la de mayor crecimiento fue Honduras en los mismos segmentos. La distribución de la cartera por stages y segmentos (Comercial, Consumo y Vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	35.565.953	2.335.294	2.942.736	40.843.983	30.622.721	5.781.377	2.673.654	39.077.752
Consumo	24.959.764	2.275.901	706.178	27.941.843	22.411.514	1.641.913	1.570.557	25.623.984
Vivienda	<u>22.581.705</u>	<u>1.433.190</u>	<u>751.922</u>	<u>24.766.817</u>	<u>19.327.324</u>	<u>1.449.781</u>	<u>496.795</u>	<u>21.273.900</u>
	<u>83.107.422</u>	<u>6.044.385</u>	<u>4.400.836</u>	<u>93.552.643</u>	<u>72.361.559</u>	<u>8.873.071</u>	<u>4.741.006</u>	<u>85.975.636</u>
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	11.196.163	1.251.633	315.235	12.763.031	9.483.641	940.411	238.085	10.662.137
Consumo	5.787.379	686.994	178.851	6.653.224	4.018.610	1.198.331	191.829	5.408.770
Vivienda	<u>5.188.555</u>	<u>298.334</u>	<u>164.572</u>	<u>5.651.461</u>	<u>3.829.255</u>	<u>657.389</u>	<u>141.569</u>	<u>4.628.213</u>
	<u>22.172.097</u>	<u>2.236.961</u>	<u>658.658</u>	<u>25.067.716</u>	<u>17.331.506</u>	<u>2.796.131</u>	<u>571.483</u>	<u>20.699.120</u>
Total	<u>105.279.519</u>	<u>8.281.346</u>	<u>5.059.494</u>	<u>118.620.359</u>	<u>89.693.065</u>	<u>11.669.202</u>	<u>5.312.489</u>	<u>106.674.756</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 88,8% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en stage 1, el 6,5% en stage 2 y el 4,7% en stage 3. Para el caso de la cartera comercial, el 87,1% se encuentra en nivel óptimo de riesgo, el 5,7% en stage 2 y 7,2% presenta un deterioro significativo (stage 3). En términos generales la participación por stage se ha mantenido en niveles similares a los observados en periodos anteriores. Sin embargo, se observa una leve disminución en la composición del stage 2 y el stage 3 producto de la recuperación paulatina que han tenido los clientes. Los portafolios de Consumo y Vivienda en Stage 1 tienen un 89,3% y 91,2%, en stage 2 un 8,1% y 5,8% y en stage 3 un 2,5% y 3%, respectivamente. La variación en los stage 2 y 3 del portafolio de consumo obedece a un mayor nivel de castigos de cartera, producto de la materialización del deterioro

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

contenido por las medidas aplicadas de manera masiva durante el año 2020. El stage 3 en la cartera de vivienda presenta un aumento originado por el rodamiento de algunas obligaciones que al cierre de Diciembre se encontraban clasificadas en Stage 2, materializando los incumplimientos producto de la afectación por la coyuntura de los años 2020 y 2021.

La cartera de Banco Davivienda Internacional tiene a cierre 2021 un 88,5% de exposición en stage 1, un 8,9% en stage 2 y un 2,6% en stage 3, composición que sigue siendo muy sana. Se presenta un incremento en stage 1 vs. Diciembre 2020, al pasar de 83,7% al 88,5%, explicado por la recuperación continua durante el año de las carteras de banca personas y al saneamiento vía castigos de la cartera que no fue objeto de alivio en consumo. La recuperación mencionada se acompaña de la reducción tanto para stage 2 como stage 3, en Consumo y Vivienda. Por su parte, la cartera Comercial ha incrementado levemente su participación en stage 2, debido al deterioro de casos puntuales en Costa Rica y Panamá, sin representar un cambio relevante.

	diciembre 31, 2021			diciembre 31, 2020		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	88,8%	6,5%	4,7%	84,2%	10,3%	5,5%
Comercial	87,1%	5,7%	7,2%	78,4%	14,8%	6,8%
Consumo	89,4%	8,1%	2,5%	87,5%	6,4%	6,1%
Vivienda	91,2%	5,8%	3,0%	90,8%	6,8%	2,4%
Subsidiarias Internacionales	88,5%	8,9%	2,6%	83,7%	13,5%	2,8%
Comercial	87,7%	9,8%	2,5%	88,9%	8,8%	2,3%
Consumo	87,0%	10,3%	2,7%	74,3%	22,2%	3,5%
Vivienda	91,8%	5,3%	2,9%	82,7%	14,2%	3,1%
TOTAL	88,8%	7,0%	4,2%	84,1%	10,9%	5,0%

Durante lo corrido del año, se observa un aumento generalizado en la cartera en stage 1, lo anterior producto de la paulatina normalización de los recaudos de aquellos clientes que se han visto afectados por la coyuntura económica, así mismo se presenta una disminución de cartera en stage 2 y stage 3, lo anterior resultado de la reducción de clientes con aumento significativo en Riesgo tanto en Colombia como en las subsidiarias internacionales.

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	5.002.417	1.354.600	2.364.874	8.721.891
Stage 1	4.371.191	1.220.106	2.238.005	7.829.302
Stage 2	490.072	103.581	67.612	661.265
Stage 3	141.154	30.913	59.257	231.324
Salvador	3.704.435	3.313.988	1.611.157	8.629.580
Stage 1	3.363.889	2.779.139	1.534.703	7.677.731
Stage 2	272.415	444.182	33.563	750.160
Stage 3	68.131	90.667	42.891	201.689
Honduras	1.861.296	1.831.958	1.167.767	4.861.021
Stage 1	1.613.843	1.657.030	1.081.628	4.352.501
Stage 2	224.868	125.074	63.587	413.529
Stage 3	22.585	49.854	22.552	94.991

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Panamá	2.194.883	152.678	507.663	2.855.224
Stage 1	1.847.240	131.104	334.219	2.312.563
Stage 2	264.278	14.157	133.572	412.007
Stage 3	83.365	7.417	39.872	130.654
Total general	12.763.031	6.653.224	5.651.461	25.067.716

En el detalle por país encontramos, una cartera de Vivienda que tiene participaciones en stage 1 superiores al 92%, en Costa Rica, Honduras y El Salvador, reflejando una cartera con un comportamiento muy sano. En el caso de Panamá, se han adicionado obligaciones que migran a stage 2, debido a su mayor participación de alivios en Banca Personal, y con miras a adelanto de reservas de 2022 en respuesta a la cartera modificada (aliviada).

Las carteras de consumo y comercial presentan participación en stage 1, por encima del 83% y 84% respectivamente, en los 4 países de Centroamérica. Sin generar alerta sobre dicha distribución, en algún país en particular.

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 12.4.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 12.4.2 (Cartera de créditos y leasing financiero por calificación), 12.4.5 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 12.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.4.2.3. Exposición riesgo de crédito - Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2021, el 63% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 34% y finalmente titularizaciones con 3% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>10.527.356</u>	-	<u>11.583.206</u>
Gobierno colombiano	-	5.220.318	-	6.042.035
Gobiernos extranjeros	-	2.804.762	-	3.131.144
Instituciones financieras	-	1.828.320	-	1.774.004
Entidades del sector real	-	460.143	-	349.002
Otros	-	213.813	-	287.021
Instrumentos derivados	405.871	352.567	709.192	701.277
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>4.700.165</u>	-	<u>3.844.690</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	4.700.165	-	3.844.690
Cartera de créditos	<u>64.391.631</u>	<u>54.228.728</u>	<u>57.630.584</u>	<u>49.044.172</u>
Comercial	31.019.521	22.587.493	28.547.661	21.192.228
Consumo	2.960.911	31.634.156	3.180.810	27.851.944
Vivienda	30.411.199	7.079	25.902.113	-
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>64.797.502</u>	<u>69.808.816</u>	<u>58.339.776</u>	<u>65.173.345</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>13.748.106</u>	<u>28.617.748</u>	<u>10.351.528</u>	<u>24.573.756</u>
Cupos de crédito	13.748.106	28.617.748	10.351.528	24.573.756
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>78.545.608</u>	<u>98.426.564</u>	<u>68.691.304</u>	<u>89.747.101</u>

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

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

Al cierre del año 2021, el 54,3% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 58% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (9% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 27% de los créditos de consumo sin garantía (52% en filiales internacionales, liderado por El Salvador con el 61% y Honduras con el 56%).

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

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 12.5.9 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

10.4.2.4. Medición de reservas por concepto de deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas incurridas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco Davivienda adoptó NIIF 9 para el cálculo de pérdidas, modificando el enfoque a medición de pérdidas esperadas (NIIF 9) y no pérdidas incurridas como se realizaba bajo NIC 39 hasta diciembre de 2017. Bajo este nuevo enfoque, el Banco desarrolló modelos que discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos y Empresariales) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de pérdidas esperadas: Probabilidad de incumplimiento (PI), Pérdida dado el incumplimiento (PDI) y Exposición al incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de Activación (PA).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos "forward looking", que incluyan efectos macroeconómicos en

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Cada país cuenta con parámetros y metodologías adaptados a su portafolio y realidad local a excepción de las carteras de vehículo y vivienda de Panamá. Para estos dos portafolios, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Banco para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 - Incumplimiento:

10.4.2.4.1. Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 - sin incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial. Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

10.4.2.4.2. Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Consumo: Se considera que un crédito tiene un aumento significativo de riesgo cuando presente una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo y reestructuraciones durante los primeros doce meses.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: Clientes con 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

10.4.2.4.3. Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios. Es importante mencionar que los criterios de calificación en este Stage no sufrieron modificaciones por efecto de la pandemia, sin embargo, se evidencia un aumento en los créditos que entraron en default como consecuencia de esta.

10.4.2.4.4. Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La cual es aplicada sobre instrumentos que no presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 1).

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al periodo de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida restante de un instrumento, la cual es medida sobre los flujos contractuales restantes de los instrumentos que presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 2).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

10.4.2.4.5. Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La pérdida dado el incumplimiento (PDI) o “Loss Given Default” (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo este último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a un instrumento financiero, se estima la pérdida histórica observada de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, se reconoce el valor presente derivado de la expectativa de venta de la garantía.

10.4.2.4.6. Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

10.4.2.4.7. Forward Looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de series de tiempo basado en implementación de redes neuronales (LSTM) para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En este modelo se consideran todas las variables proyectadas y sus rezagos del 3 a 36 meses,

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

posteriormente se mide el error cuadrado medio (MSE) de la proyección para cada una de las configuraciones resultantes tomando como modelo final el que cumpla con el criterio de menor error, finalmente se evalúa la consistencia de las proyecciones con las perspectivas del negocio y si se considera que la proyección es inconsistente con las expectativas de la cartera se puede seleccionar un modelo con mayor error que se considere más consistente siempre y cuando este no presente un error 10% superior al primer modelo seleccionado.

Superada la volatilidad macroeconómica causada por la coyuntura covid 19 se vuelven a tener proyecciones mediano plazo (3 años) para los tres escenarios tradicionalmente usados base adverso y optimista, descritos a continuación:

BASE

	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 3,31% a 9,92%	Rango 2,07% a 9,96%	Rango -2,37% a 17,73%	Rango 2,50% a 10,14%	Rango -0,96% a 6,89%
IPC	Rango 3,65% a 5,08%	Rango 3,45% a 5,06%	Rango 1,88% a 3,62%	Rango 1,30% a 6,06%	Rango 2,17% a 3,04%

ADVERSO

	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 2,13% a 9,32%	Rango -0,43% a 8,08%	Rango -2,92% a 11,89%	Rango -0,46% a 8,40%	Rango -1,05% a 5,33%
IPC	Rango 4,06% a 5,66%	Rango -0,53% a 3,31%	Rango 0,78% a 2,82%	Rango -2,86% a 3,05%	Rango -1,26% a 2,27%

OPTIMISTA

	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 4,42% a 10,53%	Rango 2,20% a 11,40%	Rango -2,21% a 19,59%	Rango 2,92% a 11,09%	Rango -0,88% a 8,72%
IPC	Rango 2,93% a 4,95%	Rango 4,45% a 7,06%	Rango 2,06% a 4,02%	Rango 2,88% a 8,06%	Rango 2,42% a 4,49%

Estos tres escenarios se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, disminuyendo la dinámica de gasto de provisión comparado con el cierre del año anterior, explicado por el impacto positivo derivado de una mejor dinámica macroeconómica en todos los países. Los resultados obtenidos se describen a continuación:

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	122.475	501.484	1.686.178	2.310.137	191.258	635.144	1.674.734	2.501.136
Consumo	808.552	542.521	538.636	1.889.709	910.226	708.226	1.167.295	2.785.747
Vivienda	58.121	44.674	268.128	370.923	44.023	114.811	209.918	368.752
	989.148	1.088.679	2.492.942	4.570.769	1.145.507	1.458.181	3.051.947	5.655.635

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelos de Negocio	diciembre 31, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	42.449	49.310	169.641	261.400	94.977	45.897	111.232	252.106
Consumo	166.691	109.074	123.131	398.896	90.516	140.470	137.936	368.922
Vivienda	23.959	26.745	92.592	143.296	12.086	29.462	76.488	118.036
	233.099	185.129	385.364	803.592	197.579	215.829	325.656	739.064
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	1.222.247	1.273.808	2.878.306	5.374.361	1.343.086	1.674.010	3.377.603	6.394.699

A diciembre 31 de 2021, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$5.374.361 que equivalen al 4,5% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 150 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 6,0%. El costo de riesgo disminuyó un 6,5% frente al cierre de Diciembre de 2020, como resultado de las medidas aplicadas.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,3%	21,5%	57,3%	5,7%	0,6%	11,0%	62,6%	6,4%
Consumo	3,2%	23,8%	76,3%	6,8%	4,1%	43,1%	74,3%	10,9%
Vivienda	0,3%	3,1%	35,7%	1,5%	0,2%	7,9%	42,3%	1,7%
	1,2%	18,0%	56,6%	4,9%	1,6%	16,4%	64,4%	6,6%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,4%	3,9%	53,8%	2,0%	1,0%	4,9%	46,7%	2,4%
Consumo	2,9%	15,9%	68,8%	6,0%	2,3%	11,7%	71,9%	6,8%
Vivienda	0,5%	9,0%	56,3%	2,5%	0,3%	4,5%	54,0%	2,6%
	1,1%	8,3%	58,5%	3,2%	1,1%	7,7%	57,0%	3,6%
TOTAL	1,2%	15,4%	56,9%	4,5%	1,5%	14,3%	63,6%	6,0%

La cobertura del total de la cartera disminuyó frente al cierre de Diciembre de 2020 pasando del 6,0% al 4,5% en Diciembre de 2021. En Colombia este comportamiento es generado por un menor valor de provisiones debido a la actualización de parámetros macroeconómicos, los cuales incorporan expectativas favorables en la recuperación de la economía y que favorecen específicamente a las carteras de Consumo y Comercial. Adicionalmente, la reactivación de hábitos de pago de algunos clientes que empiezan a recuperarse explican la disminución en el deterioro. En línea con lo anterior, se observa una disminución en la cobertura del stage 1, explicada por la migración de clientes de stage 2 a stage 1 y por el mejoramiento en los comportamiento de pago de algunos clientes, por su parte, la disminución de la cobertura en stage 3 obedece a la recomposición de cartera de esta categoría y a la inclusión de garantías disponibles.

En las filiales internacionales también se presenta una reducción en la cobertura, al pasar de 3,6% de Diciembre de 2020 al 3,2% en Diciembre de 2021, reducción que se refleja en cartera Comercial, Consumo y Vivienda de igual forma, pero en mayor medida en cartera de Consumo, gracias a un mejor comportamiento de la cartera (reflejado en un aumento de stage 1).

Por otra parte, la cobertura en stage 2 y 3 se incrementa respecto a Diciembre 2020, lo que refleja una adecuada reserva en los stage que generan alguna alerta temprana.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2.5. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en el cuarto trimestre del año 2021, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Proyectos de Construcción, Servicios, Agricultura e infraestructura, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$258.355 a \$505.184 de 2020 a 2021 respectivamente

Ver Nota 12.5.3 (Cartera de créditos evaluada individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

10.4.3. Gestión de riesgo de instrumentos financieros derivados

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

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

10.4.4. Riesgo de mercado y liquidez

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

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgos Financieros depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

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

10.4.4.1. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Modelo de negocio y estructura de portafolio

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

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

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de diciembre de 2021, se ubicó en \$15.392.838 millones según los modelos de negocio expuestos:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	diciembre 31, 2021	diciembre 31, 2020	Variación	
			\$	%
Trading	2.239.563	2.857.489	(617.926)	-21,6%
Estructural	13.153.275	12.710.178	443.097	3,5%
Reserva de Liquidez	10.308.192	10.419.254	(111.062)	-1,1%
Gestión Balance	2.845.083	2.290.924	554.159	24,2%
Total	15.392.838	15.567.667	(174.829)	-1,1%

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez, seguidas por el portafolio de trading. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading reduce su posición en 21,6%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el modelo de negocio Gestión Balance reporta un incremento de 24,2% explicado fundamentalmente por Davivienda Costa Rica, en el que se incrementó la posición en deuda soberana para acceder a fondeo garantizado y de bajo costo.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 31 de diciembre de 2021, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	diciembre 31, 2021	diciembre 31, 2020	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.337.027	5.197.337	(860.310)	-16,6%
Valor razonable con cambios en ORI	6.355.646	6.525.640	(169.994)	-2,6%
Costo Amortizado	4.700.165	3.844.690	855.475	22,3%
Total	15.392.838	15.567.667	(174.829)	-1,1%

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones clasificadas como costo amortizado presentan un aumento del 22,3% relacionado con el modelo de negocio Gestión Balance comentado previamente. El incremento del portafolio negociable atiende a las estrategias de trading que se enfocan en la captura de valor mediante posiciones direccionales de corto plazo.

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

País	diciembre 31, 2021	diciembre 31, 2020	Variación	
			\$	%
Colombia	9.423.438	10.076.988	(653.550)	-6,5%
Costa Rica	2.320.530	1.733.927	586.603	33,8%
El Salvador	1.200.024	1.750.264	(550.240)	-31,4%
Panamá	1.559.857	1.306.574	253.283	19,4%
Honduras	482.180	291.274	190.906	65,5%
Estados Unidos	406.809	408.640	(1.831)	-0,4%
Total	15.392.838	15.567.667	(174.829)	-1,1%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.4.2. Medición del riesgo de mercado

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

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

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

10.4.4.3. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

En 2021 se observó un aumento generalizado de las tasas de interés como resultado de las presiones inflacionarias y la moderación de la política monetaria expansiva de 2020 para enfrentar los efectos del COVID-19. En particular, en el mercado colombiano, la tasa de intervención del banco central aumentó en 125 puntos base y la curva de deuda soberana en alrededor de 250 puntos base en promedio, afectando el desempeño del portafolio de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano se devaluó 16%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista del peso colombiano le ha significado al Grupo valorizaciones en el Patrimonio por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Las políticas de gestión de riesgo de Davivienda han permitido afrontar con suficiencia los choques de mercado asociados a la pandemia de COVID-19, sin que esto haya implicado la adopción de medidas de mitigación, pues el marco de apetito de riesgo de mercado y las estrategias definidas tienen carácter estructural que se ajustan al manejo de eventos de estrés.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	254.600	294.876	327.545	254.600
Tasa de Cambio	46.825	74.868	134.326	84.882
Acciones	3.979	4.796	5.353	5.311
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>18.695</u>	<u>24.320</u>	<u>29.265</u>	<u>29.265</u>
VeR	<u>374.057</u>	<u>398.859</u>	<u>489.154</u>	<u>374.058</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	233.727	267.738	295.076	247.502
Tasa de Cambio	52.997	185.519	342.357	52.997
Acciones	2.682	3.748	4.387	3.810
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>17.871</u>	<u>19.083</u>	<u>23.163</u>	<u>18.579</u>
VeR	<u>322.888</u>	<u>476.088</u>	<u>641.149</u>	<u>322.888</u>

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

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

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

Davivienda se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus subsidiarias en los mercados de Centroamérica y sucursal en Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario. A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	959	3.817.114	422	1.448.255
Lempira	3.439	562.322	2.974	423.371
Colón	85.877	535.059	77.381	435.071
Otros (*)	(1)	(5.587)	(3)	(9.262)
Total	90.274	4.908.908	80.774	2.297.435

(*) Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021, sería de +/- \$49.145. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2020 genera un impacto de +/- \$28.869.

El libro bancario tiene exposición el dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por los Bancos Centrales de donde tiene operación Davivienda, los cuales restringen, en función del patrimonio de cada entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

10.4.4.4. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2021, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$15.602 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre de 2020 esta sensibilidad habría sido de \$50.423.

	diciembre 31, 2021			Impacto Δ50 pb	
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>962.710</u>	<u>6.820</u>	<u>0,7%</u>	<u>4.813</u>	<u>(4.813)</u>
Moneda Legal	743.852	5.281	0,7%	3.719	(3.719)
Moneda Extranjera	218.858	1.539	0,7%	1.094	(1.094)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>11.111.933</u>	<u>191.975</u>	<u>1,7%</u>	<u>(24.625)</u>	<u>24.625</u>
Moneda Legal	6.591.062	(70.452)	-1,1%	(44.724)	44.724
Moneda Extranjera	4.520.871	262.427	5,8%	20.099	(20.099)
Inversiones a costo amortizado	<u>4.549.182</u>	<u>129.392</u>	<u>2,8%</u>	<u>22.746</u>	<u>(22.746)</u>
Moneda Legal	3.202.805	92.941	2,9%	16.014	(16.014)
Moneda Extranjera	1.346.377	36.451	2,7%	6.732	(6.732)
Cartera de Créditos	<u>112.851.385</u>	<u>10.213.605</u>	<u>9,1%</u>	<u>348.988</u>	<u>(348.988)</u>
Moneda Legal	81.611.308	7.945.332	9,7%	215.747	(215.747)
Moneda Extranjera	31.240.077	2.268.273	7,3%	133.241	(133.241)
Total Activos en moneda legal	<u>92.149.027</u>	<u>7.973.102</u>	<u>8,7%</u>	<u>190.756</u>	<u>(190.756)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>37.326.183</u>	<u>2.568.690</u>	<u>6,9%</u>	<u>161.166</u>	<u>(161.166)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>129.475.210</u>	<u>10.541.792</u>	<u>8,1%</u>	<u>351.922</u>	<u>(351.922)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>91.569.594</u>	<u>1.663.141</u>	<u>1,8%</u>	<u>256.177</u>	<u>(256.177)</u>
Moneda Legal	66.411.283	1.120.349	1,7%	189.460	(189.460)
Moneda Extranjera	25.158.311	542.792	2,2%	66.717	(66.717)
Bonos	<u>15.644.177</u>	<u>937.352</u>	<u>6,0%</u>	<u>33.016</u>	<u>(33.016)</u>
Moneda Legal	10.231.354	623.734	6,1%	33.016	(33.016)
Moneda Extranjera	5.412.823	313.618	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.344.392</u>	<u>43.412</u>	<u>1,9%</u>	<u>11.722</u>	<u>(11.722)</u>
Moneda Legal	2.103.467	42.111	2,0%	10.517	(10.517)
Moneda Extranjera	240.925	1.301	0,5%	1.205	(1.205)
Préstamos Entidades	<u>13.321.950</u>	<u>374.049</u>	<u>2,8%</u>	<u>66.610</u>	<u>(66.610)</u>
Moneda Legal	2.800.161	79.878	2,9%	14.001	(14.001)
Moneda Extranjera	10.521.789	294.171	2,8%	52.609	(52.609)
Pasivos en moneda legal	<u>81.546.265</u>	<u>1.866.072</u>	<u>2,3%</u>	<u>246.994</u>	<u>(246.994)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>41.333.848</u>	<u>1.151.882</u>	<u>2,8%</u>	<u>120.531</u>	<u>(120.531)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>122.880.113</u>	<u>3.017.954</u>	<u>2,5%</u>	<u>367.525</u>	<u>(367.525)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31. 2021				
	<u>Promedio trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>	6.595.097	7.523.838		(15.602)	15.602
Moneda Legal	10.602.762	6.107.030		(56.237)	56.237
Moneda Extranjera	(4.007.665)	1.416.808		40.635	(40.635)
	diciembre 31. 2020				
	<u>Promedio trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	1.132.671	14.331	1,3%	5.663	(5.663)
Moneda Legal	526.403	9.351	1,8%	2.632	(2.632)
Moneda Extranjera	606.268	4.980	0,8%	3.031	(3.031)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.616.244	711.883	6,1%	(23.924)	23.924
Moneda Legal	7.137.969	454.531	6,4%	(43.965)	43.965
Moneda Extranjera	4.478.275	257.352	5,7%	20.041	(20.041)
Inversiones a costo amortizado	3.464.170	36.057	1,0%	17.321	(17.321)
Moneda Legal	2.548.705	20.850	0,8%	12.744	(12.744)
Moneda Extranjera	915.465	15.207	1,7%	4.577	(4.577)
Cartera de Créditos	108.682.431	10.569.675	9,7%	350.012	(350.012)
Moneda Legal	77.889.639	8.231.975	10,6%	219.463	(219.463)
Moneda Extranjera	30.792.792	2.337.700	7,6%	130.549	(130.549)
Total Activos en moneda legal	88.102.716	8.716.707	9,9%	190.874	(190.874)
Total Activos en moneda extranjera	36.792.800	2.615.239	7,1%	158.198	(158.198)
Total Activos que devengan intereses	124.895.516	11.331.946	9,1%	349.072	(349.072)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	87.242.690	2.338.270	2,7%	272.860	(272.860)
Moneda Legal	62.623.369	1.666.689	2,7%	200.959	(200.959)
Moneda Extranjera	24.619.321	671.581	2,7%	71.901	(71.901)
Bonos	13.140.136	831.247	6,3%	30.626	(30.626)
Moneda Legal	9.541.930	618.788	6,5%	30.626	(30.626)
Moneda Extranjera	3.598.206	212.459	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.326.183	69.366	3,0%	11.631	(11.631)
Moneda Legal	2.088.916	66.139	3,2%	10.445	(10.445)
Moneda Extranjera	237.267	3.227	1,4%	1.186	(1.186)
Préstamos Entidades	16.875.435	558.464	3,3%	84.377	(84.377)
Moneda Legal	4.249.759	124.553	2,9%	21.249	(21.249)
Moneda Extranjera	12.625.676	433.911	3,4%	63.128	(63.128)
Pasivos en moneda legal	78.503.974	2.476.169	3,2%	263.279	(263.279)
Pasivos en moneda extranjera	41.080.470	1.321.178	3,2%	136.215	(136.215)
Total Pasivos con costo financiero	119.584.444	3.797.347	3,2%	399.494	(399.494)
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>	5.311.072	7.534.599		(50.423)	50.423
Moneda Legal	9.598.742	6.240.539		(72.405)	72.405
Moneda Extranjera	(4.287.670)	1.294.060		21.982	(21.982)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.4.5. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos utilizados por el Banco para la gestión de riesgo de liquidez son los siguientes:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus subsidiarias en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

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

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Horizonte de medición y gestión	3, 30, 90 Días	7, 30, 60, 90 Días
Escenarios	3: Normal, Moderado, Severo	1: Estrés
Indicadores para cuantificación, control y gestión	1) Necesidades Estructurales de Liquidez: Monto mínimo de activos líquidos 2) Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
Propósito del indicador	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

transitorios de liquidez provistos por bancos centrales o quien haga veces. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de empresas e institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos de liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas; ser elegibles como garantía para bancos centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual que limite su uso o liquidación.

Largo Plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas.



Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

En 2021, la dinámica de flujo de caja de Davivienda tendió a la normalización (situación pre-pandemia), con la reactivación del crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, en momentos específicos del año los excedentes de liquidez tendieron a reducirse, pero manteniendo siempre la liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los altos niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.094.414	7.222.504	15.475.835	2.735.852	8.368	30.536.973
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	70.398.134	-	-	-	-	70.398.134
Bonos	105.821	441.290	4.988.207	9.159.041	6.668.728	21.363.087
Préstamos entidades	<u>464.085</u>	<u>1.087.542</u>	<u>4.219.135</u>	<u>6.403.975</u>	<u>2.540.638</u>	<u>14.715.375</u>
	<u>76.062.454</u>	<u>8.751.336</u>	<u>24.683.177</u>	<u>18.298.868</u>	<u>9.217.734</u>	<u>137.013.569</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	4.018.984	7.094.340	16.324.678	7.094.612	139	34.532.753
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	53.792.388	-	-	-	-	53.792.388
Bonos	79.458	566.420	787.321	9.582.300	4.013.631	15.029.130
Préstamos entidades	<u>1.377.387</u>	<u>2.012.706</u>	<u>3.615.101</u>	<u>5.669.162</u>	<u>2.430.820</u>	<u>15.105.176</u>
	<u>59.268.217</u>	<u>9.673.466</u>	<u>20.727.100</u>	<u>22.346.074</u>	<u>6.444.590</u>	<u>118.459.447</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreements y giro de colaterales).

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>					
	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importe neto presentado en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	2.306.686	2.306.686	-	-	1.771.118	535.568
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>758.438</u>	<u>758.438</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	-	<u>288.660</u>
	<u>3.065.124</u>	<u>3.065.124</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	<u>1.771.118</u>	<u>824.228</u>
Pasivos						
Operaciones de Mercado Monetario	835.081	835.081	-	-	758.294	76.787
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>648.303</u>	<u>648.303</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	-	<u>127.901</u>
	<u>1.483.384</u>	<u>1.483.384</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	<u>758.294</u>	<u>204.688</u>

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>					
	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importe neto presentado en el estado de situación financiera</u>	<u>Impacto de Master Netting Agreements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	<u>Importe neto</u>
Activos						
Operaciones de Mercado Monetario	1.695.345	1.695.345	-	-	1.107.856	587.489
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>1.410.373</u>	<u>1.410.373</u>	<u>1.067.914</u>	<u>87.058</u>	-	<u>255.401</u>
	<u>3.105.718</u>	<u>3.105.718</u>	<u>1.067.914</u>	<u>87.058</u>	<u>1.107.856</u>	<u>842.890</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos

Operaciones de Mercado Monetario	1.653.988	1.653.988	-	-	1.921.979	(267.991)
Instrumentos Financieros Derivados (*)	<u>1.638.829</u>	<u>1.638.829</u>	<u>1.067.914</u>	<u>96.116</u>	=	<u>474.799</u>
	<u>3.292.817</u>	<u>3.292.817</u>	<u>1.067.914</u>	<u>96.116</u>	<u>1.921.979</u>	<u>206.808</u>

(*) No incluye operaciones de contado

La columna "Impacto de Master Netting Agreement" detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario e instrumentos financieros derivados.

12. Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera**12.1. Efectivo****12.1.1. Detalle del disponible**

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.406.570	4.121.307
Canje y remesas en tránsito	<u>854</u>	<u>726</u>
	<u>4.407.424</u>	<u>4.122.033</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	8.662.118	6.109.825
Canje y remesas en tránsito	<u>84.497</u>	<u>28.900</u>
	<u>8.746.615</u>	<u>6.138.725</u>
	<u>13.154.039</u>	<u>10.260.758</u>

Los saldos en caja y bancos centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringidos:

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponibile (*)</u>
Colombia	3.971.390	3.976.202	3.839.747	3.912.192
Subsidiarias del exterior	3.356.568	4.092.980	2.798.803	3.321.738

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Garantizado Nación Banco República	2.244.944	1.770.977
Grado de Inversión	<u>10.909.095</u>	<u>8.489.781</u>
Total	<u>13.154.039</u>	<u>10.260.758</u>

12.2. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

diciembre 31, 2021

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$26	0,9% - 1,1%	30/9/2021	29/3/2022	103.534
Repos	USD \$37	9,0%	11/11/2021	11/1/2022	150.976
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		2,9%	1/1/2021	3/1/2022	280.061
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		3,7%	28/12/2021	5/1/2022	2.492
Otros		2,5% - 3,5%	21/12/2021	17/1/2022	<u>1.769.623</u>
					<u>2.306.686</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$14	0,0% - 3,0%	10/8/2020	16/2/2021	46.410
Repos	USD \$70	8,0%	23/11/2020	22/1/2021	240.449
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Otros		-1,5% - 6,5%	3/12/2020	31/5/2021	1.408.485
Cupones por cobrar - Operaciones simultáneas pasivas (1)					<u>1</u>
					<u>1.695.345</u>

(1) Corresponde al derecho contractual a recibir los cupones originados por títulos de deuda entregados en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas pasivas.

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

12.3.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	diciembre 31, 2021			diciembre 31, 2020		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.378.379	-	3.378.379	4.118.623	-	4.118.623
Instituciones Financieras	699.143	-	699.143	748.683	-	748.683
Bancos del exterior	24.111	-	24.111	15.739	-	15.739
Gobiernos extranjeros	6.186	-	6.186	-	-	-
Corporativo	79.973	-	79.973	65.963	-	65.963
Titularizaciones	<u>149.235</u>	=	<u>149.235</u>	<u>248.329</u>	=	<u>248.329</u>
	<u>4.337.027</u>	=	<u>4.337.027</u>	<u>5.197.337</u>	=	<u>5.197.337</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	1.841.939	-	1.841.939	1.923.412	-	1.923.412
Instituciones Financieras	130.285	-	130.285	203.005	-	203.005
Bancos del exterior	1.041.539	-	1.041.539	882.931	-	882.931
Organismos multilaterales de crédito	79.650	-	79.650	53.332	-	53.332
Gobiernos extranjeros	2.798.576	-	2.798.576	3.131.144	-	3.131.144
Corporativo	399.079	-	399.079	293.124	-	293.124
Titularizaciones	<u>64.578</u>	=	<u>64.578</u>	<u>38.692</u>	=	<u>38.692</u>
	<u>6.355.646</u>	=	<u>6.355.646</u>	<u>6.525.640</u>	=	<u>6.525.640</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>10.692.673</u>	=	<u>10.692.673</u>	<u>11.722.977</u>	=	<u>11.722.977</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.339.942	1.004	1.338.938	1.344.321	-	1.344.321
Instituciones Financieras	1.537.659	1.746	1.535.913	1.201.044	742	1.200.302
Bancos del exterior	439.056	2.354	436.702	339.158	3.251	335.907
Gobiernos extranjeros	344.933	3.412	341.521	20.019	217	19.802
Corporativo	607.465	3.050	604.415	512.007	3.074	508.933
Titularizaciones	<u>431.110</u>	<u>14</u>	<u>431.096</u>	<u>428.141</u>	<u>6</u>	<u>428.135</u>
	<u>4.700.165</u>	<u>11.580</u>	<u>4.688.585</u>	<u>3.844.690</u>	<u>7.290</u>	<u>3.837.400</u>
	<u>15.392.838</u>	<u>11.580</u>	<u>15.381.258</u>	<u>15.567.667</u>	<u>7.290</u>	<u>15.560.377</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$736.488 y \$1.422.913, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.2. Inversiones por clasificación y especie

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

	diciembre 31, 2021			diciembre 31, 2020		
	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto	Valor	Deterioro (Provisión)	Neto
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Acciones y Títulos participativos	161.219	-	161.219	136.231	-	136.231
Bonos deuda privada	110.209	-	110.209	102.264	-	102.264
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	6.598	-	6.598	37.145	-	37.145
Fondos de Inversión Colectivo, Internacional, de pensiones y encargos fiduciarios	432.351	-	432.351	496.252	-	496.252
CDT	102.069	-	102.069	95.876	-	95.876
Bonos deuda pública extranjera	6.186	-	6.186	-	-	-
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	149.236	-	149.236	248.328	-	248.328
Títulos TES Colombia	<u>3.369.159</u>	-	<u>3.369.159</u>	<u>4.081.241</u>	-	<u>4.081.241</u>
	<u>4.337.027</u>	-	<u>4.337.027</u>	<u>5.197.337</u>	-	<u>5.197.337</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Acciones y Títulos participativos	4.098	-	4.098	3.540	-	3.540
Bonos deuda privada	954.777	-	954.777	782.058	-	782.058
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	195.572	-	195.572	161.227	-	161.227
CDT	655.104	-	655.104	615.086	-	615.086
Bonos deuda pública extranjera	2.798.576	-	2.798.576	3.131.144	-	3.131.144
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	64.577	-	64.577	38.692	-	38.692
Títulos TES Colombia	1.682.942	-	1.682.942	1.793.893	-	1.793.893
	<u>6.355.646</u>	-	<u>6.355.646</u>	<u>6.525.640</u>	-	<u>6.525.640</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI</u>	<u>10.692.673</u>	-	<u>10.692.673</u>	<u>11.722.977</u>	-	<u>11.722.977</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Bonos deuda privada	2.381.135	7.150	2.373.985	1.896.407	7.067	1.889.340
Bonos deuda pública Colombiana diferentes de TES	1.339.942	1.004	1.338.938	1.344.321	-	1.344.321
CDT	203.044	-	203.044	155.802	-	155.802
Bonos deuda pública extranjera	344.933	3.412	341.521	20.019	217	19.802
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>431.111</u>	<u>14</u>	<u>431.097</u>	<u>428.141</u>	<u>6</u>	<u>428.135</u>
	<u>4.700.165</u>	<u>11.580</u>	<u>4.688.585</u>	<u>3.844.690</u>	<u>7.290</u>	<u>3.837.400</u>
	<u>15.392.838</u>	<u>11.580</u>	<u>15.381.258</u>	<u>15.567.667</u>	<u>7.290</u>	<u>15.560.377</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.3. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Inversiones a costo amortizado		
BBB	118.625	2.844.920
BB	3.788.870	733.616
B	788.154	266.154
CCC	4.516	-
	<u>4.700.165</u>	<u>3.844.690</u>
Deterioro	<u>(11.580)</u>	<u>(7.290)</u>
	<u>4.688.585</u>	<u>3.837.400</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	=	<u>755.041</u>
AA	-	101.250
A	313.940	157.131
BBB	642.565	2.783.658
BB	2.353.880	421.949
B	3.022.428	2.283.702
CCC	18.735	19.369
	6.351.548	6.522.100
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	<u>4.098</u>	<u>3.540</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>4.337.027</u>	<u>5.197.337</u>
	<u>15.381.258</u>	<u>15.560.377</u>

A diciembre 31 de 2021 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.4. Inversiones por moneda

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Peso	8.311.500	9.464.863
USD	4.794.119	4.793.692
USD Canadiense	11.546	3.266
UVR	1.021.596	608.860
Lempiras	368.761	227.757
Colones	<u>885.316</u>	<u>469.229</u>
Total	<u>15.392.838</u>	<u>15.567.667</u>
Deterioro	<u>(11.580)</u>	<u>(7.290)</u>
Total Inversiones	<u>15.381.258</u>	<u>15.560.377</u>

12.3.5. Maduración de inversiones

A continuación se presentan los instrumentos financieros de inversión por maduración. (No incluye acciones.)

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1</u>	<u>De 1 a 5</u>	<u>De 5 a 10</u>	<u>Más de 10</u>	<u>Total</u>
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	766.149	2.080.215	860.559	468.885	4.175.808
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.390.972	3.646.024	256.267	58.285	6.351.548
Inversiones a costo amortizado	<u>2.905.619</u>	<u>774.318</u>	<u>734.706</u>	<u>285.522</u>	<u>4.700.165</u>
Total	<u>6.062.740</u>	<u>6.500.557</u>	<u>1.851.532</u>	<u>812.692</u>	<u>15.227.521</u>

diciembre 31, 2020

	<u>De 0 a 1</u>	<u>De 1 a 5</u>	<u>De 5 a 10</u>	<u>Más de 10</u>	<u>Total</u>
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	722.278	2.512.420	1.517.404	309.004	5.061.106
Inversiones a valor razonable con cambios ORI	2.783.669	3.396.779	326.957	14.695	6.522.100
Inversiones a costo amortizado	<u>2.747.692</u>	<u>191.460</u>	<u>672.652</u>	<u>232.886</u>	<u>3.844.690</u>
Total	<u>6.253.639</u>	<u>6.100.659</u>	<u>2.517.013</u>	<u>556.585</u>	<u>15.427.896</u>

12.3.6. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	7.290	1.877
Deterioro	11.411	6.235
Recuperación deterioro	<u>(7.121)</u>	<u>(822)</u>
	<u>11.580</u>	<u>7.290</u>

12.3.7. Calidades crediticias

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

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>			
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión		803.680	-	118.625
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central		8.025.080	-	1.684.875
Grado de Especulación		1.698.596	-	2.896.665
Sin calificación o no disponible		=	<u>165.317</u>	=
		<u>10.527.356</u>	<u>165.317</u>	<u>4.700.165</u>

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Valor Razonable</u>			
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión		1.743.632	-	1.500.599
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central		9.173.179	-	1.364.340
Grado de Especulación		666.395	-	979.751
Sin calificación o no disponible		=	<u>139.771</u>	=
		<u>11.583.206</u>	<u>139.771</u>	<u>3.844.690</u>

12.4. Instrumentos financieros derivados

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

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	12.740	164	16.709	124	40
Contratos de opciones	538.770	6.469	380.300	6.717	(248)
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de swaps	24.382.126	429.169	29.889.030	442.000	(12.831)
Contratos forwards	<u>12.115.916</u>	<u>322.636</u>	<u>9.122.309</u>	<u>199.462</u>	<u>123.174</u>
	<u>41.955.026</u>	<u>758.438</u>	<u>39.408.348</u>	<u>648.303</u>	<u>110.135</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	18.080	96	181.874	1.423	(1.327)
Contratos de opciones	1.313.998	44.224	1.154.001	6.855	37.369
Contratos de futuros	3.598.938	-	-	-	-
Contratos de swaps	17.230.738	712.354	17.819.640	749.487	(37.133)
Contratos forwards	<u>10.351.129</u>	<u>653.795</u>	<u>13.841.868</u>	<u>882.487</u>	<u>(228.692)</u>
	<u>32.512.883</u>	<u>1.410.469</u>	<u>32.997.383</u>	<u>1.640.252</u>	<u>(229.783)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2021

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	12.077.846	1.393.642	34.343	-	13.505.831
	Obligación	11.787.420	1.393.642	38.265	-	13.219.327
Venta sobre divisas	Derecho	7.333.307	3.144.528	50.548	-	10.528.383
	Obligación	7.501.474	3.144.528	42.279	-	10.688.281
Compra sobre títulos	Derecho	285.728	31.984	-	-	317.712
	Obligación	286.236	31.984	-	-	318.220
Venta sobre títulos	Derecho	1.393.103	330.385	-	-	1.723.488
	Obligación	1.391.680	330.385	-	-	1.722.065
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	5.105.733	-	5.105.733
	Obligación	-	-	5.122.911	-	5.122.911
Opciones call	Compra	-	-	-	6.222	6.222
	Venta	-	-	-	(5.779)	(5.779)
Opciones put	Compra	-	-	-	247	247
	Venta	-	-	-	(938)	(938)
Total derechos		<u>21.089.984</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.190.624</u>	=	<u>31.181.147</u>
Total obligaciones		<u>20.966.810</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.203.455</u>	=	<u>31.070.804</u>
Total neto		<u>123.174</u>	=	<u>(12.831)</u>	<u>(248)</u>	<u>110.095</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	11.966.303	1.204.241	193.395	-	13.363.939
	Obligación	12.819.546	1.204.241	211.634	-	14.235.421
Venta sobre divisas	Derecho	10.687.226	2.178.356	113.066	-	12.978.648
	Obligación	10.051.455	2.178.356	107.476	-	12.337.287
Compra sobre títulos	Derecho	253.083	168.873	-	-	421.956
	Obligación	251.635	168.873	-	-	420.508
Venta sobre títulos	Derecho	1.984.008	73.606	-	-	2.057.614
	Obligación	1.996.676	73.606	-	-	2.070.282
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.383.004	-	3.383.004
	Obligación	-	-	3.407.488	-	3.407.488
Opciones call	Compra	-	-	-	1.647	1.647
	Venta	-	-	-	(2.877)	(2.877)
Opciones put	Compra	-	-	-	42.577	42.577
	Venta	-	-	-	(3.978)	(3.978)
Total derechos		<u>24.890.620</u>	<u>3.625.076</u>	<u>3.689.465</u>	=	<u>32.205.161</u>
Total obligaciones		<u>25.119.312</u>	<u>3.625.076</u>	<u>3.726.598</u>	=	<u>32.470.986</u>
Total neto		<u>(228.692)</u>	=	<u>(37.133)</u>	<u>37.369</u>	<u>(228.456)</u>

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

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	3.161	419.998	271.485
Sin calificación o no disponible	<u>3.308</u>	<u>9.171</u>	<u>51.151</u>
	<u>6.469</u>	<u>429.169</u>	<u>322.636</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020Derivados

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	36.491	700.687	519.101
Grado de especulación	<u>7.733</u>	<u>11.667</u>	<u>134.694</u>
	<u>44.224</u>	<u>712.354</u>	<u>653.795</u>

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

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	40	-	-	-	40
Contratos de opciones	(248)	-	-	-	(248)
Contratos de swaps	(2.496)	(10.914)	579	-	(12.831)
Contratos Forwards	<u>122.381</u>	<u>793</u>	=	=	<u>123.174</u>
	<u>119.677</u>	<u>(10.121)</u>	<u>579</u>	=	<u>110.135</u>

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(1.327)	-	-	-	(1.327)
Contratos de Opciones	37.369	-	-	-	37.369
Contratos de Swaps	(25.489)	(5.004)	(6.660)	20	(37.133)
Contratos Forwards	<u>(221.409)</u>	<u>(7.283)</u>	=	=	<u>(228.692)</u>
	<u>(210.856)</u>	<u>(12.287)</u>	<u>(6.660)</u>	<u>20</u>	<u>(229.783)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Corporativos y constructores	33.764.944	31.369.574
Otras líneas comerciales	13.767.010	13.189.091
Leasing financiero	4.289.875	4.050.920
Tarjeta de Crédito	430.919	419.949
Vehículos	1.192.692	572.274
Descubiertos en cuenta corriente	<u>156.220</u>	<u>125.353</u>
	<u>53.601.660</u>	<u>49.727.161</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	5.496.688	5.484.370
Otras líneas de consumo	26.181.962	22.766.849
Vehículos	2.800.270	2.677.412
Descubiertos en cuenta corriente	15.827	17.436
Leasing financiero	<u>100.320</u>	<u>86.687</u>
	<u>34.595.067</u>	<u>31.032.754</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	17.486.464	14.655.386
Leasing Habitacional	<u>12.931.814</u>	<u>11.246.727</u>
	<u>30.418.278</u>	<u>25.902.113</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	5.351	12.680
Leasing Financiero	<u>3</u>	<u>48</u>
	<u>5.354</u>	<u>12.728</u>
 <u>Cartera Bruta</u>	<u>118.620.359</u>	<u>106.674.756</u>
Menos Deterioro	<u>(5.374.361)</u>	<u>(6.394.699)</u>
	<u>113.245.998</u>	<u>100.280.057</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$114.419 y \$94.986 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$438.940 y \$375.625 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	41.357.030	832.804	60.202	42.250.036
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.567.209	1.168.529	134.381	2.870.119
Categoría C - Riesgo Apreciable	22.233	1.064.204	401.660	1.488.097
Categoría D - Riesgo Significativo	7.980	70.891	1.155.931	1.234.802
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>15.298</u>	<u>232.459</u>	<u>1.220.974</u>	<u>1.468.731</u>
	<u>42.969.750</u>	<u>3.368.887</u>	<u>2.973.148</u>	<u>49.311.785</u>
Provisión	<u>(139.758)</u>	<u>(495.004)</u>	<u>(1.694.962)</u>	<u>(2.329.724)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>42.829.992</u>	<u>2.873.883</u>	<u>1.278.186</u>	<u>46.982.061</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	30.009.445	1.029.448	225	31.039.118
Categoría B - Riesgo Aceptable	387.028	1.043.266	351	1.430.645
Categoría C - Riesgo Apreciable	108.875	589.166	11.288	709.329
Categoría D - Riesgo Significativo	40.171	231.226	652.111	923.508
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>106.947</u>	<u>66.594</u>	<u>218.606</u>	<u>392.147</u>
	<u>30.652.466</u>	<u>2.959.700</u>	<u>882.581</u>	<u>34.494.747</u>
Provisión	<u>(974.641)</u>	<u>(651.207)</u>	<u>(659.747)</u>	<u>(2.285.595)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>29.677.825</u>	<u>2.308.493</u>	<u>222.834</u>	<u>32.209.152</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	15.712.980	169.160	555	15.882.695
Categoría B - Riesgo Aceptable	184.430	561.615	2.575	748.620
Categoría C - Riesgo Apreciable	22.284	121.635	131.149	275.068
Categoría D - Riesgo Significativo	47.834	82.679	244.142	374.655
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>14.151</u>	<u>14.327</u>	<u>176.948</u>	<u>205.426</u>
	<u>15.981.679</u>	<u>949.416</u>	<u>555.369</u>	<u>17.486.464</u>
Provisión	<u>(49.370)</u>	<u>(43.548)</u>	<u>(211.182)</u>	<u>(304.100)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>15.932.309</u>	<u>905.868</u>	<u>344.187</u>	<u>17.182.364</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	2.486	217	-	2.703
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	203	-	203
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	162	-	162
Categoría D - Riesgo Significativo	-	317	-	317
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>644</u>	<u>1.322</u>	<u>1.966</u>
	<u>2.486</u>	<u>1.543</u>	<u>1.322</u>	<u>5.351</u>
Provisión	<u>(3)</u>	<u>(17)</u>	<u>(667)</u>	<u>(687)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>2.483</u>	<u>1.526</u>	<u>655</u>	<u>4.664</u>
	<u>88.442.609</u>	<u>6.089.770</u>	<u>1.845.862</u>	<u>96.378.241</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	3.632.258	30.344	19.352	3.681.954
Categoría B - Riesgo Aceptable	145.281	116.234	49.891	311.406
Categoría C - Riesgo Apreciable	6.156	17.715	9.764	33.635
Categoría D - Riesgo Significativo	1.438	41.755	77.142	120.335
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	4.744	10.449	127.352	<u>142.545</u>
	<u>3.789.877</u>	<u>216.497</u>	<u>283.501</u>	<u>4.289.875</u>
Provisión	(25.163)	(55.773)	(160.190)	<u>(241.126)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>3.764.714</u>	<u>160.724</u>	<u>123.311</u>	<u>4.048.749</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	92.358	4	-	92.362
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.825	2.597	-	4.422
Categoría C - Riesgo Apreciable	113	251	-	364
Categoría D - Riesgo Significativo	155	314	760	1.229
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	226	29	1.688	<u>1.943</u>
	<u>94.677</u>	<u>3.195</u>	<u>2.448</u>	<u>100.320</u>
Provisión	(602)	(388)	(2.020)	<u>(3.010)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>94.075</u>	<u>2.807</u>	<u>428</u>	<u>97.310</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	11.758.806	211.012	-	11.969.818
Categoría B - Riesgo Aceptable	14.848	402.876	-	417.724
Categoría C - Riesgo Apreciable	5.857	129.466	122.639	257.962
Categoría D - Riesgo Significativo	7.914	34.060	158.611	200.585
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	1.156	4.694	79.875	<u>85.725</u>
	<u>11.788.581</u>	<u>782.108</u>	<u>361.125</u>	<u>12.931.814</u>
Provisión	(32.710)	(27.871)	(149.538)	<u>(210.119)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>11.755.871</u>	<u>754.237</u>	<u>211.587</u>	<u>12.721.695</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	<u>3</u>	-	-	<u>3</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>3</u>	-	-	<u>3</u>
	<u>15.614.663</u>	<u>917.768</u>	<u>335.326</u>	<u>16.867.757</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>104.057.272</u>	<u>7.007.538</u>	<u>2.181.188</u>	<u>113.245.998</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	35.975.493	3.782.489	117.055	39.875.037
Categoría B - Riesgo Aceptable	557.262	1.409.316	175.575	2.142.153
Categoría C - Riesgo Apreciable	142.869	788.494	389.472	1.320.835
Categoría D - Riesgo Significativo	21.182	121.289	766.021	908.492
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>20.266</u>	<u>233.562</u>	<u>1.175.896</u>	<u>1.429.724</u>
	<u>36.717.072</u>	<u>6.335.150</u>	<u>2.624.019</u>	<u>45.676.241</u>
Provisión	<u>(266.446)</u>	<u>(639.961)</u>	<u>(1.616.387)</u>	<u>(2.522.794)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>36.450.626</u>	<u>5.695.189</u>	<u>1.007.632</u>	<u>43.153.447</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	23.900.206	1.059.090	-	24.959.296
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.094.143	655.715	-	1.749.858
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.039.388	566.160	5.447	1.610.995
Categoría D - Riesgo Significativo	275.458	471.535	1.548.931	2.295.924
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>62.445</u>	<u>62.928</u>	<u>204.621</u>	<u>329.994</u>
	<u>26.371.640</u>	<u>2.815.428</u>	<u>1.758.999</u>	<u>30.946.067</u>
Provisión	<u>(1.000.441)</u>	<u>(847.974)</u>	<u>(1.302.905)</u>	<u>(3.151.320)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>25.371.199</u>	<u>1.967.454</u>	<u>456.094</u>	<u>27.794.747</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	12.495.692	640.032	-	13.135.724
Categoría B - Riesgo Aceptable	311.292	457.319	-	768.611
Categoría C - Riesgo Apreciable	18.538	102.714	58.979	180.231
Categoría D - Riesgo Significativo	16.132	183.263	118.229	317.624
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>16.935</u>	<u>18.110</u>	<u>218.151</u>	<u>253.196</u>
	<u>12.858.589</u>	<u>1.401.438</u>	<u>395.359</u>	<u>14.655.386</u>
Provisión	<u>(32.000)</u>	<u>(78.033)</u>	<u>(171.965)</u>	<u>(281.998)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>12.826.589</u>	<u>1.323.405</u>	<u>223.394</u>	<u>14.373.388</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	6.441	199	-	6.640
Categoría B - Riesgo Aceptable	892	724	-	1.616
Categoría C - Riesgo Apreciable	210	290	-	500
Categoría D - Riesgo Significativo	86	673	-	759
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>186</u>	<u>1.265</u>	<u>1.714</u>	<u>3.165</u>
	<u>7.815</u>	<u>3.151</u>	<u>1.714</u>	<u>12.680</u>
Provisión	<u>(92)</u>	<u>(362)</u>	<u>(1.088)</u>	<u>(1.542)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>7.723</u>	<u>2.789</u>	<u>626</u>	<u>11.138</u>
	<u>74.656.137</u>	<u>8.988.837</u>	<u>1.687.746</u>	<u>85.332.720</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Grado de calificación del riesgo crediticio leasing financiero

	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	<u>Total</u>
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	3.074.430	179.046	708	3.254.184
Categoría B - Riesgo Aceptable	210.291	129.053	30.079	369.423
Categoría C - Riesgo Apreciable	70.900	21.296	6.956	99.152
Categoría D - Riesgo Significativo	10.384	40.756	96.675	147.815
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	15.422	13.336	151.588	<u>180.346</u>
	<u>3.381.427</u>	<u>383.487</u>	<u>286.006</u>	<u>4.050.920</u>
Provisión	<u>(19.697)</u>	<u>(40.718)</u>	<u>(168.491)</u>	<u>(228.906)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>3.361.730</u>	<u>342.769</u>	<u>117.515</u>	<u>3.822.014</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	57.264	21.088	-	78.352
Categoría B - Riesgo Aceptable	755	1.472	-	2.227
Categoría C - Riesgo Apreciable	350	1.637	-	1.987
Categoría D - Riesgo Significativo	115	532	1.378	2.025
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	87	2.009	<u>2.096</u>
	<u>58.484</u>	<u>24.816</u>	<u>3.387</u>	<u>86.687</u>
Provisión	<u>(301)</u>	<u>(722)</u>	<u>(2.326)</u>	<u>(3.349)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>58.183</u>	<u>24.094</u>	<u>1.061</u>	<u>83.338</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	9.965.757	107.557	-	10.073.314
Categoría B - Riesgo Aceptable	310.575	466.090	-	776.665
Categoría C - Riesgo Apreciable	15.959	47.028	51.753	114.740
Categoría D - Riesgo Significativo	4.481	79.170	106.789	190.440
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	1.218	5.887	84.463	<u>91.568</u>
	<u>10.297.990</u>	<u>705.732</u>	<u>243.005</u>	<u>11.246.727</u>
Provisión	<u>(24.109)</u>	<u>(66.240)</u>	<u>(114.441)</u>	<u>(204.790)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>10.273.881</u>	<u>639.492</u>	<u>128.564</u>	<u>11.041.937</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	<u>48</u>	-	-	<u>48</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>48</u>	-	-	<u>48</u>
	<u>13.693.842</u>	<u>1.006.355</u>	<u>247.140</u>	<u>14.947.337</u>
Cartera de créditos y operación de leasing, neto	<u>88.349.979</u>	<u>9.995.192</u>	<u>1.934.886</u>	<u>100.280.057</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.660</u>	<u>1.895</u>	<u>72.287</u>	<u>76.842</u>	<u>12.292</u>	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	2.590.936	68.142	1.231.015	3.890.093	2.749.989	1.844.740
Leasing Financiero	<u>375</u>	-	<u>700</u>	<u>1.075</u>	-	<u>984</u>
	<u>2.591.311</u>	<u>68.142</u>	<u>1.231.715</u>	<u>3.891.168</u>	<u>2.749.989</u>	<u>1.845.724</u>
	<u>2.593.971</u>	<u>70.037</u>	<u>1.304.002</u>	<u>3.968.010</u>	<u>2.762.281</u>	<u>1.845.724</u>
<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>20.217</u>	<u>528</u>	<u>91.352</u>	<u>112.097</u>	<u>12.949</u>	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	3.055.586	225.690	951.178	4.232.454	2.336.772	1.773.291
Leasing Financiero	<u>833</u>	<u>12</u>	<u>298</u>	<u>1.143</u>	-	<u>34</u>
	<u>3.056.419</u>	<u>225.702</u>	<u>951.476</u>	<u>4.233.597</u>	<u>2.336.772</u>	<u>1.773.325</u>
	<u>3.076.636</u>	<u>226.230</u>	<u>1.042.828</u>	<u>4.345.694</u>	<u>2.349.721</u>	<u>1.773.325</u>

12.5.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	286.143	680.679	1.784.878	2.751.700
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	132.569	(120.280)	(12.289)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(10.795)	27.347	(16.552)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(3.838)	(114.695)	118.533	-
Deterioro de activos financieros	(116.862)	169.495	935.544	988.177
Deterioro de nuevos activos	72.622	113.069	294.892	480.583
Recuperación deterioro	(201.346)	(187.401)	(689.575)	(1.078.322)
Préstamos castigados	(7.268)	(24.786)	(611.976)	(644.030)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>13.696</u>	<u>7.349</u>	<u>51.697</u>	<u>72.742</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>164.921</u>	<u>550.777</u>	<u>1.855.152</u>	<u>2.570.850</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	1.000.742	848.696	1.305.231	3.154.669
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	163.647	(142.263)	(21.384)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(54.772)	72.593	(17.821)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(19.041)	(43.164)	62.205	-
Deterioro de activos financieros	1.257.077	677.073	1.726.856	3.661.006
Deterioro de nuevos activos	280.828	403.439	263.516	947.783
Recuperación deterioro	(316.488)	(291.059)	(801.501)	(1.409.048)
Préstamos castigados	(1.348.998)	(909.630)	(1.985.048)	(4.243.676)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>12.248</u>	<u>35.910</u>	<u>129.713</u>	<u>177.871</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>975.243</u>	<u>651.595</u>	<u>661.767</u>	<u>2.288.605</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	56.109	144.273	286.406	486.788
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.510	(52.058)	(16.452)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(8.519)	34.643	(26.124)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.840)	(34.914)	37.754	-
Deterioro de activos financieros	(6.175)	7.230	404.644	405.699
Deterioro de nuevos activos	10.707	3.074	2.342	16.123
Recuperación deterioro	(23.099)	(46.120)	(186.298)	(255.517)
Préstamos castigados	(1.213)	(941)	(173.754)	(175.908)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(11.400)</u>	<u>16.232</u>	<u>32.202</u>	<u>37.034</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>82.080</u>	<u>71.419</u>	<u>360.720</u>	<u>514.219</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	92	362	1.088	1.542
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	152	(69)	(83)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(7)	53	(46)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(6)	(70)	76	-
Deterioro de activos financieros	(178)	70	1.396	1.288
Deterioro de nuevos activos	-	4	5	9
Recuperación deterioro	(22)	(72)	(573)	(667)
Préstamos castigados	(28)	(261)	(1.268)	(1.557)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	=	=	<u>72</u>	<u>72</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>667</u>	<u>687</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>				<u>5.374.361</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	151.938	566.803	1.424.265	2.143.006
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	18.252	(16.857)	(1.395)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(10.255)	18.671	(8.416)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.803)	(295.081)	297.884	-
Deterioro de activos financieros	68.468	334.718	1.008.511	1.411.697
Deterioro de nuevos activos	143.633	227.515	341.914	713.062
Recuperación deterioro	(79.936)	(95.178)	(534.288)	(709.402)
Préstamos castigados	(2.902)	(59.315)	(785.320)	(847.537)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(252)</u>	<u>(597)</u>	<u>41.723</u>	<u>40.874</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>286.143</u>	<u>680.679</u>	<u>1.784.878</u>	<u>2.751.700</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	641.076	592.875	411.302	1.645.253
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	140.888	(135.398)	(5.490)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(55.727)	67.278	(11.551)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(41.084)	(79.748)	120.832	-
Deterioro de activos financieros	326.327	803.716	1.510.611	2.640.654
Deterioro de nuevos activos	483.881	295.444	268.656	1.047.981
Recuperación deterioro	(254.731)	(190.116)	(504.878)	(949.725)
Préstamos castigados	(233.600)	(492.977)	(511.583)	(1.238.160)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(6.288)</u>	<u>(12.378)</u>	<u>27.332</u>	<u>8.666</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>1.000.742</u>	<u>848.696</u>	<u>1.305.231</u>	<u>3.154.669</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	38.320	58.806	255.772	352.898
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	23.671	(12.907)	(10.764)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(9.042)	31.414	(22.372)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.428)	(19.004)	20.432	-
Deterioro de activos financieros	26.334	136.287	244.810	407.431
Deterioro de nuevos activos	9.442	4.189	305	13.936
Recuperación deterioro	(30.182)	(55.180)	(109.181)	(194.543)
Préstamos castigados	(1.010)	(96)	(121.883)	(122.989)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>4</u>	<u>764</u>	<u>29.287</u>	<u>30.055</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>56.109</u>	<u>144.273</u>	<u>286.406</u>	<u>486.788</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	181	609	1.588	2.378
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	123	(111)	(12)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(14)	107	(93)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(16)	(92)	108	-
Deterioro de activos financieros	5	1.156	2.798	3.959
Recuperación deterioro	(28)	(65)	(641)	(734)
Préstamos castigados	(159)	(1.242)	(2.836)	(4.237)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	<u>176</u>	<u>176</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>92</u>	<u>362</u>	<u>1.088</u>	<u>1.542</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>				<u>6.394.699</u>

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por maduración

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

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	11.535.553	19.915.112	15.153.190	6.997.805	53.601.660
Consumo	826.236	22.420.927	10.735.651	612.253	34.595.067
Vivienda	49.584	742.236	3.705.359	25.921.099	30.418.278
Microcrédito	<u>1.377</u>	<u>3.459</u>	<u>518</u>	-	<u>5.354</u>
	<u>12.412.750</u>	<u>43.081.734</u>	<u>29.594.718</u>	<u>33.531.157</u>	<u>118.620.359</u>
<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>0-1 año</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	10.203.033	19.617.632	12.935.796	6.970.700	49.727.161
Consumo	594.438	20.533.339	9.261.613	643.364	31.032.754
Vivienda	43.800	601.786	3.814.292	21.442.235	25.902.113
Microcrédito	<u>2.971</u>	<u>9.619</u>	<u>138</u>	-	<u>12.728</u>
	<u>10.844.242</u>	<u>40.762.376</u>	<u>26.011.839</u>	<u>29.056.299</u>	<u>106.674.756</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera por moneda

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria:

	diciembre 31, 2021			diciembre 31, 2020		
	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	28.993.154	20.318.631	49.311.785	28.276.406	17.399.835	45.676.241
Consumo	27.857.627	6.637.120	34.494.747	25.565.944	5.380.123	30.946.067
Vivienda y Leasing habitacional	24.766.815	5.651.463	30.418.278	21.273.899	4.628.214	25.902.113
Microcrédito	5.351	-	5.351	12.680	-	12.680
Leasing financiero	<u>4.259.121</u>	<u>131.077</u>	<u>4.390.198</u>	<u>3.961.223</u>	<u>176.432</u>	<u>4.137.655</u>
	<u>85.882.068</u>	<u>32.738.291</u>	<u>118.620.359</u>	<u>79.090.152</u>	<u>27.584.604</u>	<u>106.674.756</u>

12.5.7. Cartera de créditos por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por sector económico:

<u>Sectores económicos</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.719.099	2.620.281
Explotación de minas y canteras	371.952	388.688
Industrias manufactureras	8.594.565	8.183.194
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4.067.087	4.100.435
Suministro de agua, evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	188.931	248.348
Construcción	6.781.651	2.717.395
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	8.620.981	7.711.017
Transporte y almacenamiento	2.729.382	2.886.179
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	838.663	923.608
Información y comunicaciones	1.438.892	1.501.563
Actividades financieras y de seguros	3.559.405	3.114.106
Actividades inmobiliarias	2.790.279	2.595.252
Actividades profesionales, científicas y técnicas	3.130.225	1.386.193
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	2.328.033	1.569.795
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	773.100	608.319
Enseñanza	500.314	559.081
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	965.909	940.116
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	147.807	163.450
Otras actividades de servicios	667.696	399.076
Actividades de los hogares como empleadores	43.035	43.520
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	2.131	2.670
Asalariados: Personas naturales	66.359.667	63.304.270
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales	<u>1.001.555</u>	<u>708.200</u>
	<u>118.620.359</u>	<u>106.674.756</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	16.774.184	14.131.847	6.158.133	3.363	37.067.527
Antioquia	8.164.475	4.581.915	1.573.359	405	14.320.154
Nororient	5.318.090	5.005.513	2.165.866	1.583	12.491.052
Suroccidente	4.219.051	4.206.126	1.937.642	-	10.362.819
Miami	2.117.556	2.597	-	-	2.120.153
Costa Rica	4.958.361	1.268.719	2.364.875	-	8.591.955
Honduras	1.861.296	1.831.958	1.167.768	-	4.861.022
Panamá	2.194.337	152.084	507.666	-	2.854.087
El Salvador	<u>3.704.435</u>	<u>3.313.986</u>	<u>1.611.156</u>	-	<u>8.629.577</u>
	<u>49.311.785</u>	<u>34.494.745</u>	<u>17.486.465</u>	<u>5.351</u>	<u>101.298.346</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	15.715.237	12.403.559	5.426.816	8.717	33.554.329
Antioquia	8.613.861	4.431.290	1.270.948	1.269	14.317.368
Nororient	5.105.719	4.793.939	1.792.635	2.694	11.694.987
Suroccidente	4.093.277	3.978.910	1.536.773	-	9.608.960
Miami	1.590.062	1.981	-	-	1.592.043
Costa Rica	3.937.217	1.137.052	2.009.940	-	7.084.209
Honduras	1.445.914	1.326.518	908.406	-	3.680.838
Panamá	1.996.496	128.334	432.188	-	2.557.018
El Salvador	<u>3.178.458</u>	<u>2.744.484</u>	<u>1.277.680</u>	-	<u>7.200.622</u>
	<u>45.676.241</u>	<u>30.946.067</u>	<u>14.655.386</u>	<u>12.680</u>	<u>91.290.374</u>

Leasing financiero por zona geográfica

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	3.027.891	5.071	5.794.227	3	8.827.192
Antioquia	654.591	2.431	2.844.428	-	3.501.450
Nororient	357.389	2.707	2.524.856	-	2.884.952
Suroccidente	201.785	3.637	1.768.302	-	1.973.724
Miami	3.618	-	-	-	3.618
Costa Rica	44.056	85.882	-	-	129.938
Panamá	<u>545</u>	<u>594</u>	-	-	<u>1.139</u>
	<u>4.289.875</u>	<u>100.322</u>	<u>12.931.813</u>	<u>3</u>	<u>17.322.013</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	2.843.187	7.605	5.003.484	37	7.854.313
Antioquia	601.903	1.865	2.475.708	11	3.079.487
Nororiental	317.262	1.949	2.196.121	-	2.515.332
Suroccidente	184.516	2.887	1.571.414	-	1.758.817
Costa Rica	103.399	71.375	-	-	174.774
Honduras	<u>653</u>	<u>1.006</u>	-	-	<u>1.659</u>
	<u>4.050.920</u>	<u>86.687</u>	<u>11.246.727</u>	<u>48</u>	<u>15.384.382</u>

12.5.9. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	22.544.886	31.548.859	7.079	54	127.851	54.228.729
Créditos garantizados por otros Bancos	87.278	-	-	-	-	87.278
Viviendas	205.426	246.945	27.507.128	-	1.450	27.960.949
Otros bienes raíces	5.667.950	476.435	2.860.150	-	-	9.004.535
Inversiones en instrumentos de patrimonio	281.613	-	-	-	-	281.613
Depósitos en efectivo	814.560	110.926	-	-	1.644	927.130
Otros activos	<u>19.710.072</u>	<u>2.111.582</u>	<u>43.921</u>	<u>5.297</u>	<u>4.259.253</u>	<u>26.130.125</u>
	<u>49.311.785</u>	<u>34.494.747</u>	<u>30.418.278</u>	<u>5.351</u>	<u>4.390.198</u>	<u>118.620.359</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.091.428	27.851.944	-	169	100.631	49.044.172
Créditos garantizados por otros Bancos	165.906	-	-	-	-	165.906
Viviendas	261.927	290.596	25.462.534	-	1.468	26.016.525
Otros bienes raíces	5.301.948	345.575	432.950	-	-	6.080.473
Inversiones en instrumentos de patrimonio	335.626	-	-	-	-	335.626
Depósitos en efectivo	482.344	443.480	100	-	2.069	927.993
Otros activos	<u>18.037.062</u>	<u>2.014.472</u>	<u>6.529</u>	<u>12.511</u>	<u>4.033.487</u>	<u>24.104.061</u>
	<u>45.676.241</u>	<u>30.946.067</u>	<u>25.902.113</u>	<u>12.680</u>	<u>4.137.655</u>	<u>106.674.756</u>

12.5.10. Maduración arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2021

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.980.536	9.909.942	17.822.671	30.713.149
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(184.630)</u>	<u>(3.791.284)</u>	<u>(9.415.223)</u>	<u>(13.391.137)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.795.906</u>	<u>6.118.658</u>	<u>8.407.448</u>	<u>17.322.012</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.757.656	9.068.077	15.015.034	26.840.767
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	(59.241)	(3.422.639)	(7.974.505)	(11.456.385)
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.698.415</u>	<u>5.645.438</u>	<u>7.040.529</u>	<u>15.384.382</u>

12.5.11. Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Accionistas (*)	298	85
Empleados	<u>553.359</u>	<u>470.610</u>
Consumo	114.419	94.986
Vivienda	308.133	269.597
Leasing Vivienda	130.807	106.027
	<u>553.657</u>	<u>470.695</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$12.178 para diciembre de 2021 y \$11.170 para diciembre de 2020

12.5.12. Ventas de cartera vigente

diciembre 31, 2021

<u>Emisión</u>	<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación deterioro</u>
TIPS PESOS N21	junio	3.851	6,60%	326.108	1.283	6.423	333.814	-	329.106	6.800
TIPS UVR U5	octubre	<u>6.191</u>	2,58%	<u>236.280</u>	<u>3.489</u>	<u>1.023</u>	<u>240.792</u>	<u>5.202</u>	<u>243.693</u>	<u>4.868</u>
		<u>10.042</u>		<u>562.388</u>	<u>4.772</u>	<u>7.446</u>	<u>574.606</u>	<u>5.202</u>	<u>572.799</u>	<u>11.668</u>

No se presentaron operaciones de venta de cartera vigente durante el año 2020.

12.5.13. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021Banco Davivienda Colombia

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
marzo	40.878	391.921	20.136	22.607	434.664	27.302
junio	44.457	327.735	21.316	27.539	376.590	26.822
noviembre	<u>18.496</u>	<u>159.966</u>	<u>13.577</u>	<u>5.429</u>	<u>178.972</u>	<u>16.890</u>
	<u>103.831</u>	<u>879.622</u>	<u>55.029</u>	<u>55.575</u>	<u>990.226</u>	<u>71.014</u>

El Salvador

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
julio	78	505	134	-	639	101
agosto	37	267	66	-	333	52
mayo	116	836	201	-	1.037	169
junio	153	1.102	271	-	1.373	226
febrero	258	1.570	374	-	1.944	319
marzo	54	403	88	-	491	76
octubre	72	530	102	-	632	96
diciembre	<u>68</u>	<u>474</u>	<u>115</u>	-	<u>589</u>	<u>93</u>
	<u>836</u>	<u>5.687</u>	<u>1.351</u>	-	<u>7.038</u>	<u>1.132</u>

Honduras

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
noviembre	<u>3.893</u>	<u>50.567</u>	-	-	<u>50.567</u>	<u>1.904</u>

diciembre 31, 2020Banco Davivienda Colombia

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
diciembre	<u>32.996</u>	<u>349.887</u>	<u>17.725</u>	<u>27.242</u>	<u>394.854</u>	<u>19.934</u>

El Salvador

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
febrero	119	766	116	-	882	154
noviembre	77	456	101	-	557	96
diciembre	<u>38</u>	<u>229</u>	<u>49</u>	-	<u>278</u>	<u>45</u>
	<u>234</u>	<u>1.451</u>	<u>266</u>	-	<u>1.717</u>	<u>295</u>

Honduras

<u>Mes</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
marzo	<u>6.104</u>	<u>68.759</u>	-	-	<u>68.759</u>	<u>3.819</u>

Costa Rica

<u>Mes de venta</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
diciembre	<u>3.829</u>	<u>42.483</u>	-	-	<u>42.483</u>	<u>2.272</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.6. Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	369.439	237.372
Depósitos en garantía	369.205	120.236
Pagos por cuenta de clientes cartera	265.953	278.910
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	141.832	152.745
Deudores	133.805	315.159
Primas por recaudar	94.923	83.611
Pagos por cuenta de clientes	57.394	44.846
Reaseguradores del exterior	31.980	49.990
Banco de la República - Cobertura de tasa	29.932	32.113
Intereses	18.177	19.840
Comisiones	16.874	18.573
Tesoro Nacional	16.371	14.553
Costos administrativos cartera leasing	14.035	20.634
Intereses por Cobrar TIPS	11.119	16.898
Reservas técnicas parte reaseguradores	6.035	6.701
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.651	20.581
Liquidación Operaciones de Forward	1.270	5.229
A empleados	937	689
Otras cuentas por cobrar	<u>228.419</u>	<u>149.533</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.811.351</u>	<u>1.588.213</u>
Deterioro	<u>(121.898)</u>	<u>(114.844)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.689.453</u>	<u>1.473.369</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudores	130.894	1.356	1.555	133.805
Pagos por cuenta de clientes cartera	243.482	21.747	724	265.953
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	369.439	-	-	369.439
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	141.832	-	-	141.832
Depósitos en garantía	212.873	149.387	6.945	369.205
Primas por recaudar	75.221	19.702	-	94.923
Reaseguradores del exterior	1.675	-	30.305	31.980
Pagos por cuenta de clientes	51.207	1.923	4.264	57.394
Banco de la República - Cobertura de tasa	-	29.932	-	29.932
Costos administrativos cartera leasing	14.035	-	-	14.035
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.395	96	160	3.651
Intereses	17.420	-	757	18.177
Comisiones	14.735	2.091	48	16.874
Intereses por Cobrar TIPS	11.119	-	-	11.119
Tesoro Nacional	16.371	-	-	16.371
Reservas técnicas parte reaseguradores	6.035	-	-	6.035
Liquidación Operaciones de Forward	1.270	-	-	1.270
A empleados	901	36	-	937
Otras cuentas por cobrar	<u>195.996</u>	<u>27.633</u>	<u>4.790</u>	<u>228.419</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.507.900</u>	<u>253.903</u>	<u>49.548</u>	<u>1.811.351</u>
Deterioro	<u>(80.534)</u>	<u>(35.071)</u>	<u>(6.293)</u>	<u>(121.898)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.427.366</u>	<u>218.832</u>	<u>43.255</u>	<u>1.689.453</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Deudores	301.259	13.900	-	315.159
Pagos por cuenta de clientes cartera	254.393	24.294	223	278.910
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	237.372	-	-	237.372
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	152.745	-	-	152.745
Depósitos en garantía	115.668	2.045	2.523	120.236
Primas por recaudar	83.592	19	-	83.611
Reaseguradores del exterior	546	-	49.444	49.990
Pagos por cuenta de clientes	39.754	5.092	-	44.846
Banco de la República - Cobertura de tasa	32.113	-	-	32.113
Costos administrativos cartera leasing	-	20.634	-	20.634
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	20.569	12	-	20.581
Intereses	19.377	-	463	19.840
Comisiones	16.737	1.615	221	18.573
Intereses por Cobrar TIPS	-	16.898	-	16.898
Tesoro Nacional	14.553	-	-	14.553
Reservas técnicas parte reaseguradores	6.126	575	-	6.701
Liquidación Operaciones de Forward	5.229	-	-	5.229
A empleados	638	51	-	689
Otras cuentas por cobrar	136.274	13.080	179	149.533
Cuentas por cobrar	<u>1.436.945</u>	<u>98.215</u>	<u>53.053</u>	<u>1.588.213</u>
Deterioro	<u>(76.111)</u>	<u>(38.510)</u>	<u>(223)</u>	<u>(114.844)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.360.834</u>	<u>59.705</u>	<u>52.830</u>	<u>1.473.369</u>

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de las pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo Inicial	114.844	78.517
Integración nuevas compañías	270	-
Más:		
Provisión cargada a gastos	106.999	84.713
Menos:		
Recuperación del deterioro	(33.173)	(17.853)
Castigos	(60.678)	(24.635)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(9.389)	(5.457)
Reexpresión	<u>3.025</u>	<u>(441)</u>
Saldo Final	<u>121.898</u>	<u>114.844</u>

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	13.102	17.776
Adjudicación	<u>13.599</u>	<u>9.976</u>
Total destinados a vivienda	<u>26.701</u>	<u>27.752</u>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	<u>36.554</u>	<u>7.384</u>
Total diferentes a vivienda	<u>37.432</u>	<u>7.384</u>
Bienes muebles		
Vehículos	608	622
Derecho	76.272	404
Otros	<u>41.184</u>	<u>35.861</u>
Total bienes muebles	<u>118.064</u>	<u>36.887</u>
Bienes Restituídos de contratos de Leasing		
Maquinaria y Equipo	256	202
Vehículo	1.266	1.022
Bienes Inmuebles	11.564	3.900
Bienes Inmuebles Leasing Habitacional	<u>31.544</u>	<u>31.670</u>
Total Bienes Restituídos de contratos de Leasing	<u>44.630</u>	<u>36.794</u>
Subtotal	<u>226.827</u>	<u>108.817</u>
Provisión (deterioro)	<u>(22.298)</u>	<u>(17.446)</u>
Total	<u>204.529</u>	<u>91.371</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

diciembre 31, 2021

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	27.752	44.271	36.794	108.817
Adiciones (recibidos)	19.616	130.506	49.511	199.633
Retiros (ventas)	(5.450)	(3.012)	(26.228)	(34.690)
Traslados	(16.222)	(21.592)	(15.447)	(53.261)
Reexpresión	<u>1.005</u>	<u>5.323</u>	-	<u>6.328</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>26.701</u>	<u>155.496</u>	<u>44.630</u>	<u>226.827</u>
<u>Deterioro</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	(1.115)	(14.790)	(1.541)	(17.446)
Activos vigentes al corte anterior	-	(3.549)	-	(3.549)
Adiciones (recibidos)	<u>(1.023)</u>	<u>448</u>	<u>1.291</u>	<u>716</u>
<u>Retiros (ventas)</u>	<u>892</u>	-	-	<u>892</u>
Reexpresión	(608)	(2.303)	-	(2.911)
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>(1.854)</u>	<u>(20.194)</u>	<u>(250)</u>	<u>(22.298)</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	16.849	36.342	42.511	95.702
Adiciones (recibidos)	16.990	10.978	40.330	68.298
Retiros (ventas)	(3.944)	(2.089)	(23.806)	(29.839)
Traslados	(3.385)	(3.325)	(22.241)	(28.951)
Reexpresión	<u>1.242</u>	<u>2.365</u>	-	<u>3.607</u>
<u>Saldo a diciembre 30, 2020</u>	<u>27.752</u>	<u>44.271</u>	<u>36.794</u>	<u>108.817</u>
<u>Deterioro</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	(205)	(6.538)	(796)	(7.539)
Activos vigentes al corte anterior	-	(7.776)	-	(7.776)
Adiciones (recibidos)	(908)	(428)	(745)	(2.081)
Retiros (ventas)	-	<u>(50)</u>	-	<u>(50)</u>
<u>Saldo a diciembre 30, 2020</u>	<u>(1.113)</u>	<u>(14.792)</u>	<u>(1.541)</u>	<u>(17.446)</u>

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Hasta un año	171.031	94.194
Entre 1 y 3 años	<u>55.796</u>	<u>14.623</u>
Total	<u>226.827</u>	<u>108.817</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta:

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Retiros activos mantenidos para la venta	<u>172</u>	<u>34.690</u>	<u>171</u>	<u>29.839</u>
Utilidad en ventas		866		830
Utilidad en venta periodos anteriores		383		1.955
Amortización de la utilidad diferida		2.046		388
Total utilidad en ventas		<u>3.295</u>		<u>3.173</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		2.715		234
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		12.405		2.262
Pérdida en ventas		<u>15.120</u>		<u>2.496</u>
Efecto neto en resultados		<u>(11.825)</u>		<u>677</u>

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	17.446	7.539
Más:		
Provisión	5.970	9.921
Reexpresión	2.875	(11)
Menos:		
Reintegros	<u>(3.993)</u>	<u>(3)</u>
Saldo Final	<u>22.298</u>	<u>17.446</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.8. Inversiones en asociadas

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

diciembre 31, 2021

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(22.633)	13.774	32.992
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(4.318)	18.320	35.787
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	-	12.242	-	(8.253)	3.989
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,00%	-	2.800	-	-	2.800
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	-	12.194	14.506
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	-	2.849	6.599
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(299)	1.383	1.469
Zip Amarateca	37,85%	8.606	3.258	(1.176)	6.738	8.820
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(398)</u>	<u>5.302</u>	<u>5.834</u>
		<u>106.407</u>	<u>89.313</u>	<u>(28.824)</u>	<u>52.307</u>	<u>112.796</u>

Inversiones en Acuerdos Conjuntos

CCA Rentaliquida 25

Total 112.821

diciembre 31, 2020

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(20.049)	13.021	34.823
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(4.318)	12.343	29.810
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	-	7.703	-	(2.798)	4.905
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	-	9.413	11.725
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	-	1.761	5.511
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	-	897	1.282
Zip Amarateca	37,85%	8.606	3.258	(808)	5.406	7.856
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(407)</u>	<u>3.953</u>	<u>4.476</u>
		<u>106.407</u>	<u>81.974</u>	<u>(25.582)</u>	<u>43.996</u>	<u>100.388</u>

Inversiones en operaciones conjuntas

CCA Rentacafé 2

Total 100.390

(*) Método de participación patrimonial

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	131.165	8.303	122.862	899
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	1.970.905	1.833.466	137.440	4.717
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	15.126	3.159	11.967	(5.629)
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,00%	-	-	-	-
Sersaprosa S.A.	25,00%	93.352	35.331	58.021	1.959
Serfinsa S.A.	43,12%	42.138	26.834	15.304	407
ACH de El Salvador S.A	25,00%	7.780	709	7.071	1.054
Zip Amarateca	37,85%	29.604	6.304	23.300	2.577
Bancajero BANET	<u>34,79%</u>	<u>19.839</u>	<u>3.070</u>	<u>16.769</u>	<u>2.511</u>
		<u>2.309.909</u>	<u>1.917.176</u>	<u>392.734</u>	<u>8.495</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Participación</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>Resultado neto del período</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	142.522	12.840	129.682	1.984
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	725.784	611.299	114.485	2.789
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	16.745	2.030	14.715	(2.780)
Sersaprosa S.A.	25,00%	70.585	23.686	46.899	1.922
Serfinsa S.A.	43,12%	29.423	20.926	8.497	(241)
ACH de El Salvador S.A	25,00%	6.996	492	6.504	791
Zip Amarateca	37,85%	21.315	565	20.750	2.440
Bancajero BANET	<u>34,79%</u>	<u>15.858</u>	<u>2.991</u>	<u>12.867</u>	<u>1.448</u>
		<u>1.029.228</u>	<u>674.829</u>	<u>354.399</u>	<u>8.353</u>

12.9. Inversiones en otras compañías

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

<u>Compañía</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>
CrediBanco	15,55%	136.403	15,55%	132.161
Finagro	12,67%	135.447	12,67%	134.320
Bolsa De Valores De Colombia	6,32%	39.739	6,32%	47.807
ACH Colombia S.A.	18,42%	143.295	18,42%	86.382
Corabastos	3,39%	18.345	3,39%	18.522
Cámara De Riesgo Central De Co	1,77%	2.674	1,77%	2.780
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	1.147	0,94%	1.135
Corporación Andina De Fomento	0,00%	1.585	0,00%	1.350
Bio D	0,00%	-	7,12%	24.665
Laser Refractivo de Caldas S.A.	4,57%	294	4,57%	226

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Compañía</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Part</u>	<u>Saldo</u>
Integral S.A.	0,32%	555	0,48%	766
Inverseguros S.A.	0,18%	14	0,18%	8
Frubana Inc	0,60%	6.933	0,75%	2.574
Digital investment group S.A.S.	6,40%	1.297	4,14%	1.651
Fondo 500 luchadores	0,46%	392	0,50%	154
Laika	2,11%	<u>18.490</u>	0,00%	=
		<u>506.610</u>		<u>454.501</u>

12.10. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

Dichos activos se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Propiedad y equipo, neto	876.957	822.396
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.12)	<u>740.753</u>	<u>854.695</u>
	<u>1.617.710</u>	<u>1.677.091</u>

12.10.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PvE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
Costo:							
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	199.280	491.925	282.452	573.201	26.332	1	1.573.191
<u>Adiciones</u>							
Compras	891	11.446	21.271	51.120	4.601	-	89.329
Integración nuevas compañías	2.734	23.740	3.233	3.157	9	1	32.874
Adiciones por mejoras	-	8.561	-	-	-	-	8.561
<u>Retiros</u>							
Ventas	(1.360)	(2.203)	(3.244)	(33.498)	(3.028)	-	(43.333)
Baja de activos designados al costo	-	(296)	(5.429)	(366)	(368)	-	(6.459)
Reexpresión	15.071	53.388	21.818	16.344	1.656	-	108.277
Transferencias	(3.646)	(6.015)	1.020	35	-	-	(8.606)
Deterioro	=	<u>(1.514)</u>	=	=	=	=	<u>(1.514)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>212.970</u>	<u>579.032</u>	<u>321.121</u>	<u>609.993</u>	<u>29.202</u>	<u>2</u>	<u>1.752.320</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Depreciación acumulada:

<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	-	(181.274)	(231.110)	(327.189)	(11.221)	(1)	(750.795)	
<u>Adiciones:</u>								
Integración nuevas compañías	-	(4.797)	(1.380)	(1.444)	-	-	(7.621)	
<u>Retiros:</u>								
Ventas	-	665	3.027	28.636	2.227	-	34.555	
Baja de activos designados al costo	-	308	5.400	320	365	-	6.393	
Movimiento acumulado Depreciación	-	(18.483)	(22.152)	(54.974)	(4.566)	-	(100.175)	
Reexpresión	-	(26.585)	(15.979)	(13.887)	(866)	-	(57.317)	
Transferencias	=	649	(1.443)	391	=	=	(403)	
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	=	<u>(229.517)</u>	<u>(263.637)</u>	<u>(368.147)</u>	<u>(14.061)</u>	<u>(1)</u>	<u>(875.363)</u>	
Valor en libros:		<u>212.970</u>	<u>349.515</u>	<u>57.484</u>	<u>241.846</u>	<u>15.141</u>	<u>1</u>	<u>876.957</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo informático</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PvE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
Costo:							
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	195.846	473.800	256.946	509.777	26.061	1	1.462.431
<u>Adiciones</u>							
Compras	3.008	23.123	54.037	87.554	6.412	-	174.134
<u>Retiros</u>							
Ventas	(218)	(403)	(11.049)	(34.269)	(5.068)	-	(51.007)
Baja de activos designados al costo	-	(257)	(8.774)	(1.486)	(217)	-	(10.734)
Reexpresión	4.552	13.566	4.120	3.346	396	-	25.980
Transferencias	(3.908)	(17.301)	(12.828)	8.279	(1.252)	-	(27.010)
Deterioro	=	(603)	=	=	=	=	(603)
<u>Saldo a diciembre 30, 2020</u>	<u>199.280</u>	<u>491.925</u>	<u>282.452</u>	<u>573.201</u>	<u>26.332</u>	<u>1</u>	<u>1.573.191</u>

Depreciación acumulada:

<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	-	(162.145)	(216.388)	(305.408)	(11.397)	(1)	(695.339)	
<u>Retiros:</u>								
Ventas	-	131	9.959	33.238	3.581	-	46.909	
Baja de activos designados al costo	-	257	8.772	1.482	207	-	10.718	
Movimiento acumulado Depreciación	-	(17.036)	(34.281)	(54.120)	(4.202)	-	(109.639)	
Reexpresión	-	(3.651)	(1.922)	(2.178)	(169)	-	(7.920)	
Transferencias	=	1.170	2.750	(203)	759	=	4.476	
<u>Saldo a diciembre 30, 2020</u>	=	<u>(181.274)</u>	<u>(231.110)</u>	<u>(327.189)</u>	<u>(11.221)</u>	<u>(1)</u>	<u>(750.795)</u>	
Valor en libros:		<u>199.280</u>	<u>310.651</u>	<u>51.342</u>	<u>246.012</u>	<u>15.111</u>	<u>=</u>	<u>822.396</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.10.2. Producto de las ventas de propiedad y equipo

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	4	(2.897)	5.334	2.437	-
Equipo informático	6.991	(1.644)	595	262	(1.176)
Equipo de oficina	<u>877</u>	<u>(3.435)</u>	<u>294</u>	4	(3.279)
Vehículos	<u>29</u>	<u>(802)</u>	<u>989</u>	<u>236</u>	<u>(48)</u>
	<u>7.901</u>	<u>(8.778)</u>	<u>7.212</u>	<u>2.939</u>	<u>(4.503)</u>
<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	2	(485)	748	287	(24)
Mejoras	13	(3)	35	20	(992)
Equipo informático	6.618	(2.122)	915	131	(331)
Equipo de oficina	300	-	6	6	-
Vehículos	<u>67</u>	<u>(1.488)</u>	<u>1.622</u>	<u>153</u>	<u>(18)</u>
	<u>7.000</u>	<u>(4.098)</u>	<u>3.326</u>	<u>597</u>	<u>(1.365)</u>

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.10.3. Movimiento del deterioro de propiedad y equipo

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo, el cual se presenta en edificios y mejoras.

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	4.508	3.905
Más:		
Deterioro del periodo	1.364	603
Menos:		
Reintegros	<u>150</u>	=
Saldo Final	<u>6.022</u>	<u>4.508</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.11. Propiedades de inversión

12.11.1. Movimiento de las propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

Costo:	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	131.330	115.667
Adiciones		
Inmuebles recibidos	4.610	1.088
Retiros		
Ventas	(15.782)	(3.418)
Traslados	9.199	15.909
Reexpresión	<u>7.661</u>	<u>2.084</u>
Saldo final	<u>137.018</u>	<u>131.330</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(4.854)	(2.767)
Retiros		
Ventas	934	169
Movimiento acumulado depreciación	(1.127)	(1.148)
Reexpresión	(259)	9
Traslados	<u>(587)</u>	<u>(1.117)</u>
Saldo final	<u>(5.893)</u>	<u>(4.854)</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(422)</u>	-
Valor en Libros	<u>130.703</u>	<u>126.476</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020 asciende a \$91.506 y \$96.664 respectivamente.

12.11.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Ingresos por rentas	<u>5.501</u>	<u>6.255</u>

12.11.3. Producto de la venta de las propiedades de inversión

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

<u>Inmuebles de inversión</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Cantidad	4	7
Valor en libros	14.848	3.250
Producto de la venta	18.117	4.687
Utilidad (Pérdida) neta	3.269	1.437

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.12. Arrendamientos

12.12.1. Resumen activos por derecho de uso

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Activos por derecho de uso	1.188.830	1.123.566
Depreciación acumulada	<u>(448.077)</u>	<u>(268.847)</u>
Derecho de uso de activos, neto	<u>740.753</u>	<u>854.695</u>

12.12.2. Movimiento activos por derecho de uso

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Otros</u>	<u>Neto</u>
<u>enero 1, 2020</u>	836.603	17.645	447	854.695
Más:				
Adiciones	24.043	277	5.749	30.069
Menos:				
Retiros, netos	(20.199)	(110)	(137)	(20.446)
Depreciación del periodo	(139.430)	(5.760)	(814)	(146.004)
Reexpresión	11.547	746	46	12.339
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	1.221	-	-	1.221
Modificaciones al contrato	<u>15.128</u>	<u>(6.246)</u>	<u>(3)</u>	<u>8.879</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>728.913</u>	<u>6.552</u>	<u>5.288</u>	<u>740.753</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Inmuebles</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Otros</u>	<u>Neto</u>
<u>enero 1, 2020</u>	913.953	52.493	-	966.446
Más:				
Adiciones	11.073	2.030	808	13.911
Menos:				
Retiros, netos	(12.219)	(29.646)	(163)	(42.028)
Depreciación del periodo	(138.102)	(6.681)	(221)	(145.004)
Deterioro del periodo	3.205	467	23	3.695
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	(1.079)	-	-	(1.079)
Modificaciones al contrato	<u>59.773</u>	<u>(1.019)</u>	-	<u>58.754</u>
<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>836.604</u>	<u>17.644</u>		<u>854.695</u>

12.12.3. Pasivos contractuales por arrendamiento

A continuación se presentan los flujos contractuales de los pasivos por arrendamientos no descontados:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
1 año o menos	173.482	173.383
Más de 1 a 5 años	599.619	597.744
Más de 5 años	<u>290.476</u>	<u>367.360</u>
Total pasivo por arrendamiento no descontado	<u>1.063.577</u>	<u>1.138.487</u>
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	<u>813.233</u>	<u>911.215</u>

12.12.4. Montos reconocidos en resultados

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	57.731	66.224
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	3.680	2.776
Gasto por depreciación	146.004	145.004
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	24.958	23.161

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$196.990 para diciembre 31, 2021 y \$187.753 para diciembre 31, 2020.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.13. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones:

<u>Nombre de la adquirida</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>% Participación</u>
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inversiones Financieras El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Centroamérica (*)	473.362	473.362
Corredores Asociados	77.274	77.274
Deterioro Centroamérica	<u>(83.297)</u>	=
	<u>1.551.888</u>	<u>1.635.185</u>

(*) Incluye Grupo del Istmo Costa Rica, Inversiones Financieras El Salvador y Banco y Seguros Honduras. Estas tres compañías fueron compradas a HSBC.

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Subsidiarias	<u>0,6%</u>	<u>6.909</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.084.549</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2021, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
Tasas de interés colocación (%)	11,1%	11,2%	11,6%	11,6%	12,1%
Tasa de interés de captación (%)	2,8%	2,8%	2,9%	2,8%	3,0%
Crecimiento ingresos operacionales	18,3%	28,8%	21,3%	19,6%	15,7%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	9,5%	7,1%	6,6%	6,8%	6,9%
Inflación	2,1%	3,3%	3,1%	3,3%	3,3%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 14,6%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Compra de HSBC en Centroamérica

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 dando origen a una plusvalía que a 31 de diciembre de 2020 ascendía a \$473.362.

El crédito mercantil de las operaciones en Centroamérica era monitoreado por Davivienda hasta el 31 de diciembre de 2020 considerando dos (2) Unidades Generadoras de Efectivo, a saber, Bancos de Centroamérica y Seguros de Centroamérica. Teniendo en cuenta la situación económica derivada de la pandemia que se presentó a nivel mundial durante los años 2020 y 2021 y que por supuesto impactó las economías de Centroamérica, el Banco ha definido nuevos esquemas de monitoreo y administración de riesgos para las operaciones de Centroamérica enfocándose en estrategias por país. De acuerdo con lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, la evaluación del deterioro del crédito mercantil de Centroamérica ha sido efectuada considerando una nueva estructura de tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo, que definen los negocios integrados en cada uno de los países (Costa Rica, El Salvador y Honduras).

De acuerdo al análisis efectuado por el experto externo, la distribución del crédito mercantil fue realizada a partir de la estimación del valor en uso de las 3 nuevas Unidades Generadoras de Efectivo, a 31 de diciembre de 2021, la cual se efectuó de manera proporcional al peso que cada una de las UGE tiene sobre el valor en uso total de CAM, a la fecha de estudio.

Y la estimación de valor en uso, se determinó a partir de los flujos de efectivo futuros que generará cada uno de los países en la región, con base en las proyecciones que se tienen de diciembre de 2021.

El siguiente es un resumen de la asignación del crédito mercantil de Centroamérica para cada Unidad Generadora de Efectivo:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31. 2021</u>		<u>diciembre 31. 2020</u>	
	<u>Part. %</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Part. %</u>	<u>Plusvalía</u>
Bancos	0,0%	-	96,8%	459.161
Seguros	0,0%	-	3,2%	14.201
Costa Rica	39,2%	185.757	0,0%	-
El Salvador	32,6%	154.310	0,0%	-
Honduras	28,2%	133.295	0,0%	-
Deterioro El Salvador		<u>(83.297)</u>	<u>0%</u>	-
		<u>390.065</u>	<u>100,0%</u>	<u>473.362</u>

El Banco realiza pruebas anuales para determinar si el Crédito Mercantil ha sufrido deterioro asistidos por expertos externos. Para los periodos de reporte de 2021 y 2020, el monto recuperable de todas las unidades generadoras de efectivo (UGE) se determinó sobre la base de cálculos de valor en uso, los cuales requieren de algunos supuestos. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años.

Para cada Unidad Generadora de Efectivo, los principales supuestos claves considerados en la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021 fueron los siguientes:

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
<u>Costa Rica</u>					
Crecimiento Cartera (%)	10,3%	11,8%	10,1%	10,1%	7,8%
Crecimiento Depósitos (%)	12,5%	8,1%	6,8%	9,8%	5,5%
Inflación	1,50%	1,90%	2,30%	2,70%	3,10%
<u>El Salvador</u>					
Crecimiento Cartera (%)	-1,7%	3,8%	3,8%	4,0%	4,1%
Crecimiento Depósitos (%)	2,8%	3,9%	4,4%	4,4%	4,6%
Inflación	1,60%	1,55%	1,49%	1,49%	1,20%
<u>Honduras</u>					
Crecimiento Cartera (%)	6,1%	7,1%	4,6%	4,0%	3,5%
Crecimiento Depósitos (%)	8,4%	5,7%	5,8%	5,7%	6,4%
Inflación	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021, obteniendo los siguientes resultados:

<u>UGES</u>	<u>Valor Uso</u>	<u>Valor Libros</u>	<u>Crédito Mercantil</u>	<u>Exceso / Deterioro</u>
Costa Rica	1.794.954	1.391.086	185.757	218.111
El Salvador	1.491.087	1.420.074	154.310	(83.297)
Honduras	<u>1.288.011</u>	<u>775.902</u>	<u>133.295</u>	<u>378.814</u>
	<u>4.574.052</u>	<u>3.587.062</u>	<u>473.362</u>	<u>513.628</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

De la prueba se concluye que no existe deterioro en la valoración de las UGEs de Costa Rica y Honduras; sin embargo se presenta deterioro en la UGE El Salvador, con lo cual el Banco ha procedido a reconocer este hecho en los Estados Financieros con corte diciembre 31 de 2021 por \$83.297.

Compra Corredores Davivienda

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636.

<u>Línea de negocios</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores Davivienda	Banco Davivienda S.A.	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda S.A.	-	3.939
		<u>70.732</u>	<u>77.275</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
Crecimiento promedio de la cartera	13,0%	16,0%	14,0%	14,0%	14,0%
Crecimiento ingresos operacionales	90,9%	19,3%	-1,4%	-8,4%	27,7%
Inflación	3,54%	3,04%	3,04%	2,99%	3,01%

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

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

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 9,12%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

12.14. Intangibles, neto

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles.

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	124.633	84.346	208.979
Adquisiciones	20.865	110.089	130.954
Amortizaciones acumuladas	(36.503)	(25.116)	(61.619)
Bajas	-	(10.430)	(10.430)
Reexpresión	<u>1.681</u>	<u>11.483</u>	<u>13.164</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>110.676</u>	<u>170.372</u>	<u>281.048</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Concepto</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas, Aplicaciones Informáticas y otros</u>	<u>Total</u>
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	114.958	75.458	190.416
Adquisiciones	38.632	27.963	66.595
Amortizaciones acumuladas	(32.711)	(23.883)	(56.594)
Bajas	-	515	515
Reclasificaciones	2.280	(2.280)	-
Reexpresión	<u>1.474</u>	<u>6.573</u>	<u>8.047</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>	<u>124.633</u>	<u>84.346</u>	<u>208.979</u>

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad, ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones.

12.15. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Bienes recibidos en dación de pago	613.824	569.474
Gastos pagados por anticipado	247.416	229.329
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	258.980	272.865
Impuesto diferido	88.355	57.524
Carta de crédito de pago diferido	61.350	27.706
Derechos Fiduciarios	10.117	8.722
Activos Pendientes por activar	15.470	6.871
Obras de Arte	3.592	3.132
Otros	12.528	8.448
Deterioro	<u>(360.132)</u>	<u>(319.014)</u>
	<u>951.500</u>	<u>865.057</u>

A continuación se detalla el movimiento de provisión de otros activos:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo Inicial	319.014	270.845
Reexpresión	15.973	129
Más:		
Provisión	92.731	98.481
Menos:		
Reintegro	(55.251)	(35.568)
Ajuste provisión	<u>(12.335)</u>	<u>(14.873)</u>
Saldo Final	<u>360.132</u>	<u>319.014</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.16. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

	<u>% Participación</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Negocio Retail	50,00%	102.105	-	74.305	-
Alianza Rappi	50,00%	-	1.239	570	16.236
Fidufosyga	9,86%	94	1.567	73	1.503
CCP Fonpet 2012	39,10%	504	204	2.061	188
Cali Mio	44,00%	6	2	6	2
Pensac 2021	50,00%	<u>26</u>	<u>16</u>	-	-
		<u>102.735</u>	<u>3.028</u>	<u>77.015</u>	<u>17.929</u>

Las operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	555	430
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	25	2
Cartera de créditos y cuentas por Cobrar	102.097	76.583
Otras actividades en operaciones conjuntas	<u>58</u>	-
Total Activo	<u>102.735</u>	<u>77.015</u>

Las operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Cuentas por pagar	1.369	16.351
Otros pasivos	93	75
Otras provisiones	<u>1.566</u>	<u>1.503</u>
Total Pasivo	<u>3.028</u>	<u>17.929</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo al inicio del periodo	59.086	77.330
Valor razonable de activos y pasivos	<u>40.621</u>	<u>(18.244)</u>
Saldo al final del periodo	<u>99.707</u>	<u>59.086</u>

12.17. Depósitos y exigibilidades

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	9.272.861	98.081	6.264.128	132.752
Cuentas de ahorro	51.538.347	443.117	38.629.365	621.426
Depósitos a término	<u>29.928.957</u>	<u>1.213.125</u>	<u>33.739.238</u>	<u>1.605.024</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>90.740.165</u>	<u>1.754.323</u>	<u>78.632.731</u>	<u>2.359.202</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>				
Cuenta corriente	7.762.785	-	6.751.916	-
Cuentas de ahorro	196.051	-	1.330.130	-
Exigibilidades por servicios	862.362	-	861.239	-
Depósitos electrónicos	885.330	-	524.579	-
Otros (*)	432.513	-	425.636	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>10.139.041</u>	<u>-</u>	<u>9.893.500</u>	<u>-</u>
	<u>100.879.206</u>	<u>1.754.323</u>	<u>88.526.231</u>	<u>2.359.202</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	8.875.423	0,25%	9.497.513	0,60%
Cuenta de Ahorros	44.363.302	0,89%	35.091.622	2,20%
Depósitos a término (CDT)	18.601.667	3,68%	25.795.237	5,40%
Exigibilidades por servicios	691.862		647.781	
Depósitos Electrónicos	885.330		524.579	
Otros (*)	<u>399.131</u>		<u>332.665</u>	
	<u>73.816.715</u>		<u>71.889.397</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	8.160.223	0,00%	3.518.531	0,00%
Cuenta de Ahorros	7.371.096	2,47%	4.867.873	1,70%
Depósitos a término (CDT)	11.327.290	3,33%	7.944.001	0,90%
Exigibilidades por servicios	170.500		213.458	
Otros (*)	<u>33.382</u>		<u>92.971</u>	
	<u>27.062.491</u>		<u>16.636.834</u>	
	<u>100.879.206</u>		<u>88.526.231</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de depósitos se indica a continuación:

diciembre 31, 2021

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	17.035.646	-	-	-	17.035.646
Cuentas de ahorro	51.692.031	42.367	-	-	51.734.398
Depósitos a término	26.232.212	3.622.605	11.836	62.304	29.928.957
Exigibilidades por servicios	862.362	-	-	-	862.362
Depósitos electrónicos	885.330	-	-	-	885.330
Otros	<u>432.513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>432.513</u>
	<u>97.140.094</u>	<u>3.664.972</u>	<u>11.836</u>	<u>62.304</u>	<u>100.879.206</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	13.016.044	-	-	-	13.016.044
Cuentas de ahorro	39.943.269	16.226	-	-	39.959.495
Depósitos a término	25.520.870	8.212.909	2.776	2.683	33.739.238
Exigibilidades por servicios	861.239	-	-	-	861.239
Depósitos electrónicos	524.579	-	-	-	524.579
Otros	<u>425.636</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>425.636</u>
	<u>80.291.637</u>	<u>8.229.135</u>	<u>2.776</u>	<u>2.683</u>	<u>88.526.231</u>

12.18. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

diciembre 31, 2021

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	0,4% - 4,0	30/12/2021	4/1/2022	91.431
<u>Moneda legal</u>				
Repos	4,5%	2/12/2021	13/6/2022	401.250
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	3,0%	30/12/2021	3/1/2022	480
Otros	0% - 3,1%	20/12/2021	13/1/2022	<u>341.920</u>
				<u>835.081</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	3,00%	16/11/2020	18/3/2021	92.719
<u>Moneda legal</u>				

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Interbancarios					
Bancos	1,70%	30/12/2020	4/1/2021	80.008	
Compromisos originados en posiciones en corto	1,50% - 5,00%	27/11/2020	21/1/2021	282.242	
Repos	1,00% - 1,75%	3/7/2020	13/4/2020	454.147	
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa	1,70% - 1,90%	29/12/2020	5/1/2021	3.897	
Bancos	1,90% - 2,00%	29/12/2020	4/1/2021	13.408	
Otros	-1,00% - 6,11%	3/12/2020	31/5/2021	1.009.808	
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas				<u>1</u>	
					<u>1.936.230</u>

12.19. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo	
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>						14.418.748
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,81%	2021	2033	834.569
	Dólares	0,55%	6,34%	2021	2032	5.854.107
	Colones	1,00%	6,10%	2021	2026	483.919
	Lempiras	6,64%	12,50%	2021	2051	79.992
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	8,30%	2020	2033	(1.236.940)
	Dólares	0,35%	6,75%	2013	2034	(7.747.713)
	Colones	0,00%	4,70%	2016	2021	(166.872)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						40.460
Reexpresión						1.570.837
Costo por amortizar						4.809
Otros						<u>2.705</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>						<u>14.138.621</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>						13.564.888
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,30%	2020	2032	1.527.629
	Dólares	0,80%	6,34%	2020	2032	10.355.666
	Lempiras	6,64%	12,50%	2020	2021	27.705
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	8,93%	2020	2032	(1.157.541)
	Dólares	0,35%	6,21%	2013	2034	(10.641.018)
	Colones	0,00%	4,70%	2016	2021	(6)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						112.136
Reexpresión						635.182
Costo por amortizar						(7.015)
Otros						<u>1.122</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>						<u>14.418.748</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.608.722	2.932.338
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	7.315.808	7.637.141
Otras obligaciones	190.494	153.150
Entidades del exterior	<u>4.023.597</u>	<u>3.696.119</u>
	<u>14.138.621</u>	<u>14.418.748</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	33.890	465.255	34.085	-	533.230
Finagro	23.989	233.165	118.623	-	375.777
Findeter	305.659	637.894	672.991	83.170	1.699.714
<u>Moneda Extranjera</u>					
Bancoldex	956	-	-	78.628	79.584
Findeter	173	-	-	109.500	109.673
Entidades del exterior	4.157.514	1.646.739	3.951.951	1.393.944	11.150.148
Otras Obligaciones	<u>2.464</u>	<u>188.031</u>	=	=	<u>190.495</u>
	<u>4.524.645</u>	<u>3.171.084</u>	<u>4.777.650</u>	<u>1.665.242</u>	<u>14.138.621</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	59.880	597.179	153.790	-	810.849
Finagro	20.466	188.365	94.787	333	303.951
Findeter	70.819	527.488	1.066.722	152.507	1.817.536
<u>Moneda Extranjera</u>					
Bancoldex	852	-	20.121	70.459	91.432
Findeter	488	-	45.883	101.670	148.041
Entidades del exterior	5.599.506	463.758	1.199.908	3.830.617	11.093.789
Otras Obligaciones	<u>2.776</u>	<u>150.374</u>	-	-	<u>153.150</u>
	<u>5.754.787</u>	<u>1.927.164</u>	<u>2.581.211</u>	<u>4.155.586</u>	<u>14.418.748</u>

12.20. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>						12.535.392
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	18/02/2021	220.630	60	TF 4,69%	18/02/2026	220.630
IPC	18/02/2021	275.760	84	IPC 1,91%	18/02/2028	275.760
TF	18/02/2021	202.603	120	TF 2,51%	18/02/2031	202.603
IPC	07/09/2021	217.285	120	IPC 3,4%	07/09/2031	217.285
IBR	07/09/2021	277.220	36	IBR 1,34%	07/09/2024	277.220
TF	07/09/2021	205.495	60	TF 6,89%	07/09/2026	205.495
TF	22/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22/04/2071	1.819.560
Redenciones						(441.047)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						454.908
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						23.255
Intereses						42.385
Costo amortizado						(15.205)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/08/2021 - 26/11/2021	77	24 - 60	3,00% - 5,60%	02/08/2023 - 22/11/2024	302.748
Colones	28/01/2021 - 22/11/2021	164.986	24 - 61	4,71% - 5,88%	26/01/2023 - 24/09/2026	1.017.964
Redenciones						(414.905)
Otros Movimientos						
Intereses						22.356
Costo amortizado						454
Reexpresión						<u>163.970</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>						<u>16.910.828</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>						12.398.883
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	11/02/2020	169.300	84	TF 6,24%	11/02/2027	169.300
TF	11/02/2020	243.880	60	TF 6,04%	11/02/2025	243.880
TF	11/02/2020	286.819	144	TF 2,83%	11/02/2032	290.604
IBR	25/08/2020	362.500	84	IBR 2,05%	25/08/2027	362.500
Redenciones						(777.466)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						72.499
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						(161.616)
Intereses						(6.739)
Costo amortizado						3.509
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	19/06/2020 - 06/07/2020	40	12 - 36	3,65% - 5,25%	18/06/2021 - 29/06/2023	51.371
Colones	23/03/2020 - 11/11/2020	107.323	12 - 37	4,71% - 8,42%	22/03/2021 - 23/06/2023	596.716
Redenciones						(716.636)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						8.955
Costo amortizado						(387)
Reexpresión						<u>19</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>						<u>12.535.392</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31, 2021	diciembre 31, 2020
						Valor en libros	Valor en libros
Bonos Subordinados sin garantía							
IPC	25/04/12 - 29/03/17	1.358.655	96 - 180	IPC 3,83% - IPC 4,56%	25/04/22 - 25/04/27	1.358.655	1.358.656
Tasa Fija	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29/03/2024	198.947	198.947
Intereses						11.514	8.123
En Dólares							
Bonos Internacionales	09/07/12 - 22/04/21	2.714.685	120 - 600	TF 5,87% - TF 6,65%	09/07/22 - 22/04/71	3.981.160	1.716.250
Intereses						<u>81.070</u>	<u>47.949</u>
Total Bonos Subordinados						<u>5.631.346</u>	<u>3.329.925</u>
Bonos ordinarios (sin garantía)							
IPC	15/08/12 - 07/09/21	3.714.972	36 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	16/07/22 - 26/09/31	3.714.972	3.575.949
Tasa Fija	24/10/17 - 18/02/21	3.265.043	36 - 84	TF 4,69% - TF 7,50%	19/02/22 - 11/02/27	3.265.043	3.044.413
IBR	25/04/17 - 07/09/21	1.072.720	36 - 120	IBR 2,05% - IBR 2,13%	07/09/24 - 25/08/27	1.072.720	882.525
UVR	11/02/20 - 07/09/21	699.014	60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/26 - 11/02/32	721.956	290.604
Intereses						<u>77.116</u>	<u>61.685</u>
Total Bonos ordinarios						<u>8.851.807</u>	<u>7.855.176</u>
Costo amortizado						<u>(25.414)</u>	<u>(10.207)</u>
Total Bonos						<u>14.457.739</u>	<u>11.174.894</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Subsidiarias Internacionales**Bonos ordinarios (sin garantía)**

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	27/02/2019 - 22/11/2021	1.692.487	24 - 60	4,71% - 8,42%	10/11/2022 - 24/09/2026	1.692.487	835.796
Intereses						21.698	8.696
Costo amortizado						455	329
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	29/11/2016 - 26/11/2021	39.515	24 - 180	3,82% - 6,30%	06/07/2022 - 23/01/2034	733.310	510.788
Intereses						5.114	4.868
Otros						-	-
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/2002	23	180	15,00%	27/11/2017	25	21
Total Bonos Subsidiarias Internacionales						<u>2.453.089</u>	<u>1.360.498</u>
Total						<u>16.910.828</u>	<u>12.535.392</u>

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Nacionales</u>		
Moneda legal	9.690.426	9.120.813
Moneda extranjera	4.042.978	1.762.487
UVR	<u>724.335</u>	<u>291.594</u>
	<u>14.457.739</u>	<u>11.174.894</u>
<u>Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	1.714.640	844.821
Lempiras	25	21
Dólares	<u>738.424</u>	<u>515.656</u>
	<u>2.453.089</u>	<u>1.360.498</u>
	<u>16.910.828</u>	<u>12.535.392</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Menor a un año	4.522.189	612.797
Entre 1 a 5 años	6.592.691	8.164.587
Entre 5 y 10 años	3.439.579	3.299.026
Más de 10 años	<u>2.356.369</u>	<u>458.982</u>
	<u>16.910.828</u>	<u>12.535.392</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la redención de los instrumentos de deuda emitidos por Banco Davivienda S.A:

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
10/03/2011		120	IPC 4,19%	10/03/2021	193.252
10/03/2011		126	IPC 4,23%	10/09/2021	160.770
15/11/2018		36	IBR 1,09%	15/11/2021	<u>87.025</u>
					<u>441.047</u>

diciembre 31, 2020

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12/02/2015	Bonos ordinarios	60	IPC 2,84%	12/02/2020	187.241
07/06/2017	Bonos ordinarios	36	TF 6,48%	07/06/2020	357.334
10/11/2015	Bonos ordinarios	60	IPC 3,45%	10/11/2020	148.956
10/12/2013	Bonos ordinarios	84	IPC 4,29%	10/12/2020	<u>83.935</u>
					<u>777.466</u>

A continuación se presentan las redenciones de las subsidiarias del exterior:

Redenciones Banco Costa Rica

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Rango plazo</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>Rango fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
22/09/17 - 19/06/20	Bono Estandarizado	12 - 43	3,65% - 5,60%	12/03/21 - 18/06/21	229.496
23/03/20 - 19/06/20	Papel Comercial	12	3,65% - 4,82%	22/03/21 - 18/06/21	<u>142.970</u>
					<u>372.466</u>

diciembre 31, 2020

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
16/08/19 - 16/12/19	Papel Comercial	12	3,53% - 3,82%	14/08/20 - 15/12/20	131.451
24/03/17 - 23/10/18	Bono Estandarizado	12 - 37	7,06% - 9,13%	24/01/20 - 08/05/20	<u>376.968</u>
					<u>508.419</u>

Redenciones Banco El Salvador

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
23/01/2019	Bono Ordinario	12	6,30%	25/10/2021	2.628
12/04/2019	Bono Ordinario	24	5,00%	12/04/2021	<u>39.812</u>
					<u>42.440</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
23/01/2019	Bonos ordinarios	12	6,30%	23/10/2020	2.265
26/11/2013	Bonos ordinarios	84	5,80%	26/12/2020	137.300
20/12/2013	Bonos ordinarios	84	5,80%	20/12/2020	<u>68.650</u>
					<u>208.215</u>

Redenciones Banco Honduras

No se presentaron redenciones de bonos durante el 2021.

Pasivos designados de cobertura

Dado el cambio en el objetivo de la estrategia de cobertura, en la cual ya no se busca reducir la sensibilidad sino propender por el indicador de solvencia consolidada ante movimientos de la tasa de cambio, se realiza discontinuación de la cobertura contable de bonos subordinados por valor nominal de \$500 millones de dólares de inversiones para proteger la relación de solvencia ante los movimientos de tasa de cambio, a 31 de diciembre de 2021 se discontinuó la totalidad de este bono.

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	<u>Pasivos</u>			<u>Patrimonio</u>	<u>Total</u>
	<u>Créditos con bancos y otras obligaciones</u>	<u>Instrumentos de deuda emitidos</u>	<u>Pasivos por arrendamientos</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>	<u>14.418.748</u>	<u>12.535.392</u>	<u>911.215</u>	=	<u>27.865.355</u>
<u>Cambios por flujos de efectivo de financiación</u>					
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	7.252.587	-	-	-	7.252.587
Pagos obligaciones financieras	(9.151.525)	-	-	-	(9.151.525)
Emissiones en instrumentos de deuda	-	4.539.265	-	-	4.539.265
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(855.952)	-	-	(855.952)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(136.304)	-	(136.304)
Pago de dividendos en efectivo	=	=	=	(3)	(3)
<u>Total cambios por flujos de efectivo de financiación</u>	<u>(1.898.938)</u>	<u>3.683.313</u>	<u>(136.304)</u>	<u>(3)</u>	<u>1.648.068</u>
<u>Otros cambios relacionados con el pasivo</u>					
Intereses causados	374.048	937.351	57.731	-	1.369.130
Intereses pagados	(333.590)	(872.611)	(57.731)	-	(1.263.932)
Arrendamientos nuevos	-	-	29.911	-	29.911
Modificaciones al contrato	-	-	12.429	-	12.429
Retiros	-	-	(24.708)	-	(24.708)
Costo por amortizar	4.809	(14.750)	-	-	(9.941)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	23.255	-	-	23.255
Reexpresión	1.570.839	618.878	20.690	-	2.210.407
Otros	<u>2.705</u>	=	=	=	<u>2.705</u>
<u>Total otros cambios relacionados con el pasivo</u>	<u>1.618.811</u>	<u>692.123</u>	<u>38.322</u>	=	<u>2.349.256</u>
<u>Otros cambios relacionados con el patrimonio</u>	=	=	=	3	3
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>14.138.621</u>	<u>16.910.828</u>	<u>813.233</u>	=	<u>31.862.682</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Proveedores y servicios por pagar	785.999	679.611
Retenciones y aportes laborales	186.939	194.432
Acreedores varios	134.951	50.835
Seguro de depósitos	119.886	93.455
Desembolsos pendientes acreedores	79.314	52.700
Fondo garantías instituciones financieras	49.617	41.601
Contribución sobre transacciones	34.800	25.694
Reaseguradores exterior cuenta corriente	33.963	22.083
Cheques pendientes de cobro	33.941	31.651
Franquicias	32.716	25.373
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	24.263	17.183
Seguros	18.929	17.421
Acreedor bonos de seguridad	17.056	17.490
Liquidación forward terceros	15.382	16.979
Prometientes compradores	13.658	14.799
Comisiones y honorarios	9.274	10.276
Cuenta por pagar Nación Ley 546	7.715	7.268
Tarjeta de crédito	7.574	8.057
Dividendos y excedentes	5.852	5.855
Saldo disponible tarjetas prepago	962	2.692
Diversas	<u>266.322</u>	<u>254.399</u>
	<u>1.879.113</u>	<u>1.589.854</u>

12.22. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Beneficios de corto plazo	227.769	202.567
Beneficios de largo plazo	46.709	43.866
Beneficios de post-empleo	<u>51.335</u>	<u>47.269</u>
Fondos de pensiones	35.974	26.554
Póliza de salud pensionados	15.361	20.715
	<u>325.813</u>	<u>293.702</u>

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2021-2024, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A diciembre 31, 2021, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$46.709.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de los beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados	15.361	20.715

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	20.715	18.277
Costos de servicio corrientes	966	982
Costo por intereses	1.578	1.316
Remediciones	(7.189)	702
Ajustes relacionados con la experiencia	(991)	2.286
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(6.683)	(1.584)
Beneficios pagados por el plan	<u>(708)</u>	<u>(561)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>15.361</u>	<u>20.715</u>

Principales suposiciones actuariales

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Tasa de descuento	10,13%	7,50%
Futuros incrementos salariales	3,50%	3,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,50%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2021:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	16.317	11,56	9,63%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	14.495	11,12	10,63%

Tendencia médica

	<u>Tasa de servicio médico</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de servicio médico -50 puntos básicos	14.161	3%
Tasa de servicio médico +50 puntos básicos	16.068	4%

Pagos esperados de beneficios futuros

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2022	697
2023	758
2024	821
2025	915
2026	999
2027 a 2031	6.438

12.23. Reservas técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Reserva matemática	27.014	21.232
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	82.161	71.842
Reserva de riesgos en curso	128.350	104.374
Reserva para siniestros avisados	48.001	69.458
Reserva para siniestros no avisados	<u>11.741</u>	<u>10.605</u>
	<u>297.267</u>	<u>277.511</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	277.511	217.595
Más:		
Constitución de reserva	91.684	83.450
Menos:		
Liberación de reserva	(84.181)	(65.817)
Reexpresión	<u>12.253</u>	<u>42.283</u>
Saldo Final	<u>297.267</u>	<u>277.511</u>

12.24. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	238.168	184.567
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	24.248	23.340
En operaciones conjuntas	<u>1.566</u>	<u>1.503</u>
	<u>263.982</u>	<u>209.410</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	813.233	911.215
Ingresos diferidos	266.592	227.138
Cartas de crédito de pago diferido	61.350	27.288
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	163.942	132.449
Abonos Diferidos	9.095	6.054
Mantenimiento y reparaciones	6.697	5.734
Diversos	<u>55.820</u>	<u>104.783</u>
	<u>1.376.729</u>	<u>1.414.661</u>
	<u>1.640.711</u>	<u>1.624.071</u>

El siguiente es el movimiento de otras provisiones:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo Inicial	184.567	165.493
Reexpresión	22.143	(4.957)
Más:		
Provisión	505.476	477.807
Menos:		
Bajas	(229.177)	(442.475)
Reintegros	<u>(244.841)</u>	<u>(11.301)</u>
Saldo Final	<u>238.168</u>	<u>184.567</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

1) El siguiente es el detalle de otras provisiones:

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	4.342	7.616	2.477	130	14.565
Impuestos	124.117	-	-	-	124.117
Pasivos estimados	16.531	-	3.982	-	20.513
Gastos administrativos	1.621	-	-	-	1.621
Provisiones cartera	3.547	-	-	-	3.547
Cuentas por pagar proveedores	12.035	320	-	-	12.355
Recursos humanos	42.073	-	-	-	42.073
Tarjetas	12.791	27	5	6	12.829
Acreedores y servicios	4.048	-	100	99	4.247
Programa puntos	<u>2.301</u>	=	=	=	<u>2.301</u>
	<u>223.406</u>	<u>7.963</u>	<u>6.564</u>	<u>235</u>	<u>238.168</u>

diciembre 31, 2020

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión prima Frech	4.112	9.441	6.670	416	20.639
Impuestos	85.198	-	-	-	85.198
Pasivos estimados	9.812	-	3.588	-	13.400
Gastos administrativos	1.553	-	-	-	1.553
Provisiones cartera	2.475	-	-	-	2.475
Cuentas por pagar proveedores	14.720	7	-	-	14.727
Recursos humanos	29.040	-	-	-	29.040
Tarjetas	9.910	10	111	-	10.031
Acreedores y servicios	3.291	1.005	-	-	4.296
Programa puntos	<u>3.208</u>	=	=	=	<u>3.208</u>
	<u>163.319</u>	<u>10.463</u>	<u>10.369</u>	<u>416</u>	<u>184.567</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

2) Litigios, indemnizaciones y demandas

El siguiente es el movimiento de la provisión para litigios, indemnizaciones y demandas:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo Inicial	23.340	23.440
Reexpresión	392	262
Más:		
Provisión	14.917	9.456
Menos:		
Bajas	(6.970)	(134)
Reintegros	<u>(7.431)</u>	<u>(9.684)</u>
Saldo Final	<u>24.248</u>	<u>23.340</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>diciembre 31, 2020</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin (2)	9	9.589	423	10	9.685	712
Demandas laborales	12	2.078	2.078	9	2.204	2.145
Procesos ordinarios	<u>418</u>	<u>12.581</u>	<u>7.788</u>	<u>295</u>	<u>11.451</u>	<u>5.746</u>
	<u>439</u>	<u>24.248</u>	<u>10.289</u>	<u>314</u>	<u>23.340</u>	<u>8.603</u>

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

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafin (2)	-	9.589	-	-	9.589
Demandas laborales	1.954	124	-	-	2.078
Procesos ordinarios	<u>6.270</u>	<u>6.025</u>	<u>108</u>	<u>178</u>	<u>12.581</u>
	<u>8.224</u>	<u>15.738</u>	<u>108</u>	<u>178</u>	<u>24.248</u>

diciembre 31, 2020

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafin (2)	-	9.685	-	-	9.685
Demandas laborales	<u>1.369</u>	<u>836</u>	=	=	<u>2.205</u>
Procesos ordinarios	<u>3.558</u>	<u>6.047</u>	<u>161</u>	<u>1.684</u>	<u>11.450</u>
	<u>4.927</u>	<u>16.568</u>	<u>161</u>	<u>1.684</u>	<u>23.340</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

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

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

Banco

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, clasificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de 4 de diciembre de 2018 que está pendiente de resolver recurso de apelación.

CLARA CECILIA MURCIA y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Las firmas constructoras GILPA LTDA y HERPA LTDA, mediante financiación de Colpatria y de Bancafé, construyeron la Urb. Colinas de Vista Hermosa en el Municipio de Villa del Rosario (N. de S.). La urbanización presenta

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

deslizamientos, problemas de servicios públicos y en general inseguridad para la salubridad y la vida de los residentes. Pretende entonces la Defensoría del Pueblo que el Municipio reubique los residentes, que las firmas constructoras les adecúen nuevas residencias y que las entidades financieras suspendan el cobro de las obligaciones. El Tribunal Administrativo de Norte de Santander ordenó vincular a Colpatria y a Bancafé hoy Davivienda. Se califica como probable la contingencia, en consideración a las actuaciones procesales verificadas hasta la fecha, que indican que es posible que ocurra un fallo adverso a los intereses del banco, con provisión de \$953 millones de los cuales el 85% está cubierto por FOGAFIN.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

En la Superintendencia de Sociedades, el señor Carlos Consuegra demanda a la sociedad Vandux de Colombia S.A. y a varias entidades financieras, entre ellas Davivienda, para que se revoque, entre otros, el pago de un crédito Bancoldex que Vandux adeudaba y que se habría hecho en período de sospecha en fraude al proceso de reorganización de esa sociedad. En la actualidad, la audiencia de instrucción y juzgamiento se encuentra iniciada, pero suspendida, en razón al decreto de pruebas por parte de la autoridad mencionada. El riesgo se ha calificado como posible.

El señor Álvaro de Jesús Restrepo Cantillo demandó al Banco y pretende que se declare la simulación del contrato de constitución de la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) Que se declare la simulación de las compraventas de inmuebles contenidas en las escrituras públicas: No. 2860 del 3/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (6 inmuebles) No. 2914 del 9/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (1 inmueble) (hipoteca Davivienda) No. 2154 del 9/11/2001 Notaria 9 de B/quilla (4 inmuebles). Se deje sin efectos legales todos los negocios jurídicos de compraventas realizados por la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) con terceros. Se ordene a la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y a sus socios, el reconocimiento y pago de daños y perjuicios del acápite de juramento estimatorio. Se ordene la cancelación de escrituras antes señaladas y el registro efectuado ante la oficina de registros públicos. Se condene en agencias de derecho y costas. 2. Como segunda pretensión principal: Que los predios objeto de venta y que rezan en las tres escrituras, se les decrete lesión enorme y como consecuencia de ello, se decrete la nulidad de todos los actos celebrados con estos. Consecuencia de lo anterior se ordene la rescisión de los citados contratos suscritos por la demandada Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.). Por lo que dichos bienes inmuebles deben regresar en cabeza del causante señor Restrepo Urbina y por ende hacer parte de la masa herencial. Como consecuencia de lo anterior se ordene lesión enorme sobre los bienes inmuebles vendidos por la demandada a terceros compradores. Consecuencia de lo anterior que se purifiquen los inmuebles de las hipotecas u otros derechos reales y accesorios que se haya constituido en ella. Que la demandada Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) debe restituir los inmuebles de las escrituras con los frutos y accesorios desde la fecha de la negociación hasta el día de la entrega material. Que se oficie a la oficina de instrumentos públicos de Valledupar, para que se tome nota de las decisiones que por sentencia se tomen en el presente caso. Se condene en agencias de derecho y costas. SUBSIDIARIAS: Que se ordene la nulidad absoluta del contrato de constitución de la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y de los negocios celebrados por esta. Se deje sin efectos legales todos los negocios jurídicos de compraventas realizados por la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) con terceros. Se ordene a la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y a sus socios, el reconocimiento y pago de daños y perjuicios del acápite de juramento estimatorio. Que se ordene la cancelación de las escrituras públicas: No. 2860 del 3/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (6 inmuebles) No. 2914 del 9/10/2003 Notaria 1 de B/quilla (1 inmueble) (hipoteca Davivienda) No. 2154 del 9/11/2001 Notaria 9 de B/quilla (4 inmuebles) Se condene en agencias de derecho y costas. La consecuencia de estas declaraciones es que el banco se quedaría sin una serie de garantías constituidas en créditos por leasing habitacional e hipotecario. El proceso se encuentra en etapa probatoria pendiente de la audiencia de instrucción y juzgamiento. Se ha calificado como posible.

El señor GUSTAVO LAFAURIE RODRÍGUEZ demanda al banco en un juicio laboral y solicita el reintegro y el pago de los salarios y demás prestaciones dejados de percibir. El demandante fue despedido por justa causa, por hechos ocurridos con ocasión del trámite de transferencias internacionales recibidas de las empresas LAYSHA INTERNACIONAL LTDA, IAS EXPORTACION LTDA, YAMILE ELVIRA LLANOS MENDEZ, incumpliendo los procedimientos y manuales. Se califica como probable la contingencia, en consideración a las actuaciones procesales verificadas hasta la fecha, que indican que es posible que ocurra un fallo adverso a los intereses del banco. Valor de la provisión \$309 millones.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Fiduciaria Davivienda S.A.

Demandante: Carlos A. Gómez

Demandado: Fiduciaria Davivienda S.A. y Banco Davivienda S.A

Valor de la pretensión: El demandante solicita declaración de unidad de empresa y la reliquidación de la indemnización por despido injusto por valor \$165

Estado actual: quedó en firme la sentencia en la Corte Suprema de Justicia para el pago por parte de la Fiduciaria Davivienda (antes Fiducafe S.A) y Banco Davivienda del proceso laboral.

Monto de Provisión: \$16

Fecha aproximada de terminación proceso: julio de de 2022

Procesos de filiales en Centroamérica

En razón de la negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del “HSBC Costa Rica” Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., “HSBC El Salvador” Inversiones Financieras HSBC, S.A., “HSBC Honduras” Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Holdco, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican a continuación:

Honduras

Clase de proceso: indemnización de daños y perjuicios.

Calificación del proceso: Posible.

Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)

Demandados: Banco HSBC Honduras S. A. y Banco Lafise, S. A.

Valor de la pretensión: \$636.229

Estado Actual: proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 4 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de agosto de 2015. En enero de 2016 se cambió y confirmó íntegramente la composición de la Corte Suprema de Justicia y la Sala Civil asumió el estudio del caso, el cual se encuentra pendiente de decisión. De acuerdo con el concepto del abogado de Davivienda, existen motivos serios para considerar que las sentencias emitidas en primera y segunda instancia tienen vicios que deberían llevar a la Corte Suprema a declarar su nulidad y emitir una nueva sentencia. En el evento en que los bancos sean condenados, Davivienda considera que, dadas las garantías con que cuenta, el impacto no sería material. Calificación: Posible.

Proceso iniciado por Wilfredo Quiñónez Gaylor Zelaya, en contra del Banco por un monto que supera los \$3.000. Fallo de primera instancia, emitido el 25 de febrero de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. Sentencia de apelación, emitida el 10 de junio de 2016, con resolución "Desfavorable" para el Banco. El 22 de julio de 2016 se presentó recurso de casación. El 13 de febrero de 2019, la Corte Suprema de Justicia emitió sentencia de casación desfavorable para el Banco y confirmó la sentencia emitida en sede de apelación. En marzo de 2019 se presentó una acción de prejudicialidad penal y oposición a la ejecución. El 30 de mayo de 2019, se presentó recurso de revisión en contra de la sentencia de casación desfavorable, basándose en una causal de Maquinación Fraudulenta y Prejudicialidad Penal. En fecha 17 de enero de 2020, la Corte Primera de Apelaciones de La Ceiba admitió con suspensión del acto reclamado el amparo interpuesto contra la resolución que declaró sin lugar la prejudicialidad penal, esto implica que queda en suspenso la ejecución solicitada por el demandante. Calificación: Posible.

Proceso contra administradores: Querrela penal por el delito de “Fraude Continuo” de Avanti Inversiones Hoteles, S.A. de C.V. (Jesús Faud Hasbun Touche), en contra de Álvaro Morales Patiño (Representante Legal de Banco Davivienda Honduras S.A.), por un monto que supera los \$545.000. En Audiencia de Conciliación, el apoderado legal

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

del Banco manifestó que no hay interés de conciliar. Se amplió la querrela para imputar al señor Jorge Alvarado (Ex-CEO de Banco BGA, ahora Banco Davivienda). El 25 de abril de 2017, se celebró la Audiencia de examinación de diligencias. El 9 de junio de 2017 se realizó Audiencia de Saneamiento y proposición de excepciones. El 14 de junio de 2017 hubo resolución decretando sobreseimiento definitivo a favor de Álvaro Morales y Jorge Alvarado. Estado actual: el proceso se encuentra en espera de señalamiento de audiencia de juicio oral y público. Calificación: Remoto.

Costa Rica

Cobro de impuesto de renta por gastos rechazados asociados a ingresos no gravables - periodo 2011.

Proceso por un monto aproximado de \$14.264, pendiente de resolver. Pendiente la resolución del reclamo administrativo e incidente de nulidad presentado el 8 de diciembre de 2016. Estado actual: el 24 de octubre de 2019 se realiza pago bajo protesta a la administración tributaria por valor de US\$3,5. Con lo anterior se tiene por terminado el procedimiento determinativo tributario y se acudirá a la vía judicial a fin de realizar el reclamo de los montos pagados. No se hace provisión por cuanto se realizó pago.

Proceso de proporcionalidad de impuestos correspondiente al periodo 99-2005. El 9 de julio de 2014 se realizó el pago bajo protesta de la suma aproximada de USD\$9,5. El proceso aún se encuentra pendiente de resolución en sede administrativa y judicial: 1. Administrativo: Mediante Resolución No. TFA 646-P-2021 del 1 de noviembre de 2021, el Tribunal Fiscal Administrativo rechazó el recurso de apelación presentado por el Banco, ordenando proceder con el cobro de la deuda tributaria. Sin embargo, el Banco ya había cancelado bajo protesta esa deuda. Del mismo modo, el 9 de noviembre de 2021 el Banco presentó una solicitud de adición y aclaración, con el objetivo que el Tribunal Fiscal Administrativo aclare la parte dispositiva de la resolución antes referida. 2. Judicial: el 19 de junio de 2017 se llevó a cabo audiencia por los hechos nuevos presentados por el Banco, especialmente informando del pago realizado bajo protesta en el 2014. Se está a la espera de la convocatoria a debate oral, momento donde se discutirá sobre el fondo de la controversia. El fallo judicial está suspendido hasta que se produzca un pronunciamiento de la Sala Constitucional de la Corte Suprema de Justicia relacionado a los procesos de lesividad. Este proceso está calificado como posible.

Solicitud de anulación de las escrituras de constitución del fideicomiso de garantía y de remate de las propiedades dadas en garantía que fueron adjudicadas por el banco (en razón de un préstamo otorgado a la empresa Silvercat Investments Inc. La cuantía de la demanda supera los \$83.000. Se presentaron excepciones previas y contestación de la demanda. Se resolvió excepción previa de cláusula compromisoria en favor del Banco, declarando sin lugar la demanda. Estado actual: está pendiente nombrar intérprete para señalar nueva fecha para audiencia preliminar. Este proceso está calificado como remoto.

2 procesos laborales presentados por exfuncionarios de una empresa contratada por Outsourcing. Las pretensiones son de una cuantía inestimable. Se presentó contestación de demanda.

Estado actual: el primer proceso se encuentra con convocatoria a audiencia oral (prueba confesional, declaración de parte y reconocimiento de documentos), la cual fue reprogramada para el 4 de abril de 2022 en atención a las restricciones sanitarias impuestas por el COVID-19. Dentro del segundo proceso, el pasado 2 de noviembre de 2020 se señala fecha para juicio, la cual tendrá lugar el 6 de septiembre de 2022. Calificados como posibles.

12.25. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.25.1. Capital social

A diciembre 31, 2021 el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000, representado por 500.000.000 acciones con un valor nominal de \$180 (pesos por acción). A diciembre 31, 2020 el capital autorizado ascendía a \$77.350 equivalente a 455.000.000 acciones con valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020 asciende a \$81.301 y \$76.784, respectivamente.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	170
Valor patrimonio separado	12.814.640	11.355.867
Valor intrínseco (pesos)	28.372	25.142

No se presentaron variaciones en el total de acciones en circulación para diciembre 31, 2021 y 2020.

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

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0,5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80,65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

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

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

12.25.2. Prima en colocación de acciones

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

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	3.009.080	2.902.187
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.808.207</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.817.287</u>	<u>4.676.804</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.25.3. Reservas

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

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	5.473.512	5.353.327
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	8.625	70.898
A disposición de la Asamblea	246.975	153.331
Para futuras capitalizaciones	40.057	-
	<u>295.657</u>	<u>224.229</u>

12.25.4. Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica al corte del 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$2.744 y \$874, respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Total de acciones en circulación	451.670.413	451.670.413
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.239.203	394.848
Utilidad por acción básica	2.744	874

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2021, se aprobó:

- Distribución de los resultados al cierre de 2020 por \$223.809 para aumentar la reserva ocasional.
- Trasladar de la reserva ocasional a la reserva legal \$78.333 correspondiente al 35% de la utilidad del ejercicio.
- Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades retenidas realizadas en 2020 por \$18.130.
- Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal de la acción en \$10 y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones; el pago de los dividendos se realizó el 22 de abril de 2021.

12.25.5. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Nuevos mínimos regulatorios (*)</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>enero 2021</u>	<u>enero 2022</u>	<u>enero 2023</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

(*) Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 895 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2021. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de Diciembre de 2021:

	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	
Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)	12.907.556
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>1.997.267</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>14.904.823</u>
<u>Patrimonio Adicional</u>	4.523.659
Deducciones Patrimonio Técnico	<u>4.611</u>
Total Patrimonio Técnico	<u>19.423.871</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>	
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo RC	97.590.207
Valor en Riesgo de Mercado	374.057
Valor en Riesgo Operacional	<u>554.201</u>
Total ¹	<u>107.904.184</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>	
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	11,96%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	13,81%
Solvencia Total	18,00%
Valor de apalancamiento	167.966.679
Relación de apalancamiento	<u>8,87%</u>

¹ Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

12.26. Participación no controladora

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	246.748	5,30%	13.075
Corredores Davivienda S.A.	132.414	4,30%	5.700
Cobranzas Sigma S.A.S	1.225	6,00%	74
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.404.173	3,88%	54.454
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.326.587	1,76%	23.339
Banco Davivienda Honduras S.A.	630.598	3,07%	19.346
Seguros Bolívar Honduras S.A.	153.322	9,88%	15.142
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.445.646	0,03%	390
Davivienda Seguros Costa Rica S.A	64.857	49,00%	31.780
Ediciones Gamma S.A.	2.751	3,00%	82
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	69.859	4,10%	<u>2.870</u>
			<u>166.252</u>
<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	254.713	5,30%	13.497
Corredores Davivienda S.A.	139.232	4,30%	5.994
Cobranzas Sigma S.A.S.	751	6,00%	45
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.080.750	3,88%	41.912
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	1.032.890	1,76%	18.172
Banco Davivienda Honduras S.A.	509.287	3,12%	15.901
Seguros Bolívar Honduras S.A.	112.265	9,94%	11.161
Corporación Davivienda S.A.	1.089.856	0,03%	294
Seguros Costa Rica S.A.	46.868	49,00%	<u>22.966</u>
			<u>129.942</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13. Partidas específicas del estado consolidado de resultados

13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Utilidad	701.795	977.827
Pérdida	509.820	265.945
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>191.975</u>	<u>711.882</u>
Utilidad	137.675	106.267
Pérdida	8.283	70.210
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>129.392</u>	<u>36.057</u>
	<u>321.367</u>	<u>747.939</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Utilidad	58.220	74.984
Pérdida	46.026	59.034
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>12.194</u>	<u>15.950</u>
Utilidad	71.266	101.794
Pérdida	47.266	24.883
Venta de inversiones, neto	<u>24.000</u>	<u>76.911</u>
	<u>357.561</u>	<u>840.800</u>

13.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Ingreso por operación de Seguros	460.180	432.923
Gasto por operación de Seguros	<u>332.827</u>	<u>312.287</u>
	<u>127.353</u>	<u>120.636</u>
Ingreso comisiones y servicios	2.093.384	1.610.261
Gastos por comisiones y servicios	<u>592.234</u>	<u>480.683</u>
	<u>1.501.150</u>	<u>1.129.578</u>
	<u>1.628.503</u>	<u>1.250.214</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.3. Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Gastos operacionales</u>		
Sueldos y prestaciones	1.290.848	1.190.665
Incentivos	162.637	132.902
Beneficios a Empleados	<u>340.469</u>	<u>284.664</u>
	<u>1.793.954</u>	<u>1.608.231</u>
<u>Administrativos y operativos</u>		
Mantenimiento y adecuaciones	265.153	251.914
Servicios de aseo y vigilancia	61.488	60.621
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	161.798	131.101
Seguros	188.690	135.002
Contribuciones y Otros	149.570	127.557
Arrendamientos	64.122	51.838
Procesamiento electrónico de datos	95.160	90.527
Honorarios	393.964	420.791
Transportes	119.633	115.992
Impuestos	262.982	252.776
Seguro Depósito	256.463	197.402
Otros	<u>378.610</u>	<u>382.912</u>
	<u>2.397.633</u>	<u>2.218.433</u>
Amortizaciones y depreciaciones	308.468	312.386
	<u>4.500.055</u>	<u>4.139.050</u>

13.4. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	17.285	32.803
Por venta de propiedades	10.299	5.210
Reversiones pérdidas por deterioro	59.339	35.705
Otros ingresos	<u>183.756</u>	<u>100.562</u>
	<u>270.679</u>	<u>174.280</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	71.451	60.766
Por venta de propiedades	33.100	13.711
Pérdidas por deterioro	221.227	148.967
Otros gastos	2.976	605
	<u>328.754</u>	<u>224.049</u>
	<u>(58.075)</u>	<u>(49.769)</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13.5. Impuesto a las ganancias

13.5.1. Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Impuesto sobre la Renta	616.418	224.164
Beneficio tributario	(107.577)	(51.986)
Gasto de periodos anteriores	<u>7.187</u>	<u>7.019</u>
Total Impuesto corriente	<u>516.028</u>	<u>179.197</u>
Impuestos diferidos	<u>(4.164)</u>	<u>(111.067)</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>511.864</u>	<u>68.130</u>

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

- La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2021 es de 34%, la cual incluye 4% de sobretasa de renta aplicable a entidades financieras Para el año 2020 la tasa de renta fue del 36% incluida la sobretasa de 4 puntos porcentuales aplicable a las entidades financieras.
- De acuerdo con la Ley de Inversión Social 2155 del 2021 la tarifa de impuesto sobre la renta a partir del año 2022 es del 35%. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 3% para los años 2022 hasta el 2025.
- En los años 2020 y 2021, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no debe ser inferior al 0,5% y 0% respectivamente del patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Para los periodos gravables 2021 y 2022 con la Ley de Crecimiento Económico se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, por lo menos en un 30% o 20%, la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- La ley de Inversión Social 2155 de 2021, establece un nuevo beneficio de auditoría para los años 2022 y 2023 para los contribuyentes que aumenten su impuesto neto de renta año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior , cuando el incremento sea del 35%, el término de firmeza es de 6 meses y cuando el incremento sea del 25% el término de firmeza es de 12 meses.
- La ley de crecimiento económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 períodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los cinco periodos gravables siguientes.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración de impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables en las filiales de CAM:

Las tarifas vigentes de impuesto sobre la renta para las filiales del Banco Davivienda en Centro América son 30% (Costa Rica, Honduras, Salvador) y el 25% (Panamá, Salvador en compañías de menores ingresos) y 0% para Panamá Lic. Internacional, Rojo Holding y Torre Davivienda Piso 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y Corredores Panamá.

En Costa Rica: A partir del 1° de julio de 2019, entró a regir la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas (9635). Dentro de sus principales cambios tenemos:

- La sustitución del Impuesto de Ventas, ahora Impuesto al Valor Agregado (específicamente al sector servicios)
- En el Impuesto a las Utilidades se introduce un nuevo capítulo de Ganancias y Pérdidas de Capital con una tasa estándar del 15%, separándolos en inmobiliarios y mobiliarios, manteniendo aquellos títulos valores vigentes al 8%; para el cierre del 2019 es un impuesto único y definitivo. Para las entidades reguladas por el Conassif a partir del 1° de enero de 2020 se tratará como un anticipo de Renta Corriente.
- A partir del 1° de enero del 2020 se pasará a una renta integral solamente al Sector Regulado por Conassif.

13.5.2. Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

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

	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	Tasa Efectiva		Tasa Efectiva	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>1.773.028</u>		<u>476.162</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2021 (34%) - 2020 (36%)	602.830	34%	171.418	36%
Beneficio tributario	(76.859)		(51.986)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	252.879		287.858	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(87.954)		(198.296)	
Rentas Exentas	(200.296)		(170.774)	
Cambios en tasas de impuestos	39.138		18.584	
Ajuste por tasa en subsidiarias (1)	(25.054)		4.307	
Cambios en estimaciones relacionados a períodos anteriores	<u>7.180</u>		<u>7.019</u>	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>511.864</u>	29%	<u>68.130</u>	14%

- 1) El ajuste de tasa en las subsidiarias corresponde a la diferencia de los cálculos al 34% y 36% aplicable en Colombia para 2021 y 2020 respectivamente y las tasas nacionales promedio en los otros países

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

13.5.3. Gasto de otros impuestos nacionales, territoriales y aportes parafiscales

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Aportes parafiscales	220.559	191.905
Impuesto a las ventas	5.497	4.200
Impuesto industria y comercio	126.592	120.079
Gravamen movimientos financieros	91.283	94.515
Otros	<u>39.610</u>	<u>33.982</u>
Total Otros impuestos	<u>483.541</u>	<u>444.681</u>

13.5.4. Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales se espera que dichas diferencias se reviertan.

	<u>enero 1, 2021</u>	<u>Integración nuevas compañías (1)</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Reclasificaciones (2)</u>	<u>Reconocido en utilidades acumuladas (3)</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>							
Inversiones medidas a valor razonable	3.202	-	19.180	19.264	-	-	41.646
Inversiones en asociadas	252	601	106	(1)	-	-	958
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	54.070	404	2.482	<u>8.368</u>	-	-	65.324
Total Activo	57.524	1.005	21.768	<u>27.631</u>	-	-	107.928
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>							
Inversiones medidas a valor razonable	33.897	-	(5.288)	(18.230)	-	(10.379)	-
Inversiones en asociadas	11.436	-	21.206	4.927	-	-	37.569
Otros pasivos, provisiones y derivados	161.760	-	125.569	(61.245)	(7.720)	(1.405)	216.959
Otros activos	22.600	-	(11.233)	856	-	688	12.911
Propiedades y equipo	38.895	46	(33.161)	(297)	(1.290)	(1.029)	3.164
Plusvalía	520.132	-	(79.489)	1.110	-	77.670	519.423
Total Pasivo	<u>788.720</u>	<u>46</u>	<u>17.604</u>	<u>(72.879)</u>	<u>(9.010)</u>	<u>65.545</u>	<u>790.026</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>(731.196)</u>	<u>959</u>	<u>4.164</u>	<u>100.510</u>	<u>9.010</u>	<u>(65.545)</u>	<u>(682.098)</u>

- 1) Saldos al 31 de diciembre de 2020 de Promociones y Cobranzas Beta S.A., Delta International Holdings LLC - (USA) y Ediciones Gamma S.A., correspondiente a la participación por la adquisición de acciones durante el tercer trimestre de 2021.
- 2) La reclasificación de \$9.011 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2020 donde se ajustó el gasto no deducible por diferentes conceptos.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

- 3) Con el Decreto 1311 de 2021 el Gobierno Nacional otorgó una alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido que deba reconocerse en el año 2021, debe medirse con la nueva tarifa del impuesto a la renta, que fue fijada para los años 2022 y siguientes por la Ley 2155 del 2021 o Ley de Inversión Social, consiste en reconocer al patrimonio en utilidades retenidas el impuesto diferido de este año (2021), solo lo que corresponda al incremento de la tarifa del impuesto de renta del 38% y 35%, alternativa que fue tomada por el Banco

	<u>enero 1, 2020</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>					
Inversiones medidas a valor razonable	(1.429)	1.308	3.323	-	3.202
Inversiones en asociadas	611	(404)	45	-	252
Otros pasivos, provisiones, derivados y PyE	<u>25.404</u>	<u>29.061</u>	<u>(395)</u>	-	<u>54.070</u>
Total Activo	<u>24.586</u>	<u>29.965</u>	<u>2.973</u>	-	<u>57.524</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>					
Inversiones medidas a valor razonable	69.886	(40.224)	4.235	-	33.897
Inversiones en asociadas	9.750	1.696	5.207	(5.217)	11.436
Otros pasivos, provisiones y derivados	243.210	(53.734)	(23.508)	(4.208)	161.760
Otros activos	15.839	7.381	(620)	-	22.600
Propiedades y equipo	42.981	(8.394)	983	3.325	38.895
Plusvalía	507.959	12.173	-	-	520.132
Total Pasivo	<u>889.625</u>	<u>(81.102)</u>	<u>(13.703)</u>	<u>(6.100)</u>	<u>788.720</u>
Impuesto Diferido Neto	<u>(865.039)</u>	<u>111.067</u>	<u>16.676</u>	<u>6.100</u>	<u>(731.196)</u>

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12 diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal.

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

	<u>enero 1, 2021</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	766.885	388.962	(88.769)	1.067.078
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	984.027	70.875	(14.224)	1.040.678
Beneficios a empleados largo plazo	(8.696)	(507)	2.483	(6.720)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
Participación en el ORI de asociadas	<u>(14.666)</u>	<u>(1.689)</u>	-	<u>(16.355)</u>
	<u>1.727.550</u>	<u>457.641</u>	<u>(100.510)</u>	<u>2.084.681</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>enero 1,</u> <u>2020</u>	<u>Movimiento por</u> <u>componente de ORI</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2020</u>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo				
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	692.224	90.841	(16.180)	766.885
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	952.167	31.860	-	984.027
Beneficios a empleados largo plazo	(7.407)	(793)	(496)	(8.696)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo				
Participación en el ORI de asociadas	<u>(11.185)</u>	<u>(3.481)</u>	-	<u>(14.666)</u>
	<u>1.625.799</u>	<u>118.427</u>	<u>(16.676)</u>	<u>1.727.550</u>

Incertidumbres en posiciones tributarias

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, para el estado de situación financiera con corte a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco y sus subsidiarias en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, el Grupo no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendían a \$3.388.999 y \$2.507.036 respectivamente.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior por el año gravable 2020. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco en la declaración de renta presentada por este mismo ejercicio.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2021 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios en relación con el del año anterior.

14. Partes relacionadas

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del Grupo:

Controlante: Grupo Bolívar

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Corporación Financiera Davivienda, VC Investments., Inversiones CFD, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, , Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Inversiones Rojo Holding , Torre Davivienda sucursal, Torre Davivienda piso 12, Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14, Torre Davivienda piso 15, Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17, Torre Davivienda piso 18, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda corredora de Seguros, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador.

Compañías Grupo Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Servicios Bolívar Facilites, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Servicios Bolívar, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar , Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar, Bolívar IPS, Salud Bolívar EPS, Ekkoservicios S.A.S E.S.P.

2. Empresas Asociadas: Redeban, Titularizadora, Servicios de Identidad Digital, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amateca, Bancajero Banet.

3. Negocios Conjuntos: Holding Rappipay S.A.S

4. Personal Clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

4. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,1% y 6,31% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 26,08% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de Diciembre de 2021 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del 31 de Diciembre de 2021 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarían más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.473.978; para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Redescuento Pequeña Garantía	249.650	203.971
Intereses por pagar redescuento	1.544	1.632
Gasto intereses redescuento	5.604	8.572

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

diciembre 31, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	-	<u>331.663</u>	<u>219.336</u>	<u>64.970</u>	<u>260.664</u>	<u>5.519</u>	<u>18.727</u>	<u>900.879</u>
Efectivo	-	166.024	-	-	-	-	-	166.024
Operaciones de mercado monetario	-	133.219	-	-	-	-	-	133.219
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	209.119	16.513	260.664	5.514	-	491.909
Cuentas por Cobrar	-	31.453	1.666	48.247	-	5	18.727	100.098
Otros activos	-	868	8.551	210	-	-	-	9.629
Pasivo (3)	<u>575.651</u>	<u>143.354</u>	<u>300.656</u>	<u>76.443</u>	<u>43.626</u>	<u>3.206</u>	<u>181.108</u>	<u>1.324.044</u>
Pasivos Financieros	575.651	142.763	276.471	24.816	43.626	3.206	152.644	1.219.177
Cuentas por pagar	-	591	24.169	51.627	-	-	28.464	104.851
Otros	-	-	16	-	-	-	-	16
Ingresos	<u>81</u>	<u>54.556</u>	<u>296.398</u>	<u>176.433</u>	<u>3.419</u>	<u>345</u>	<u>155.619</u>	<u>686.851</u>
Comisiones	4	202	280.490	175.342	2	9	120.614	576.663
Intereses	-	1.264	10.685	1.091	3.417	332	-	16.789
Dividendos	-	-	-	-	-	-	17.057	17.057
Otros	77	53.090	5.223	-	-	4	17.948	76.342
Egresos	<u>1.145</u>	<u>12.167</u>	<u>149.008</u>	<u>148.860</u>	<u>7</u>	<u>168</u>	<u>52.469</u>	<u>363.824</u>
Comisiones	-	1.634	-	144.141	-	-	50.560	196.335
Otros	1.145	10.533	149.008	4.719	7	168	1.909	167.489

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25,93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 25,93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 2,85%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,01% y 3,40% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 1,80% y 6,31%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2,50% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2020

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	-	<u>228.306</u>	<u>184.164</u>	<u>52.105</u>	<u>4.771</u>	<u>37.562</u>	<u>506.908</u>
Efectivo	-	82.083	-	-	-	-	82.083
Operaciones de mercado monetario	-	139.608	-	-	-	-	139.608
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	152.820	15.605	4.771	-	173.196
Cuentas por Cobrar	-	5.666	20.339	36.290	-	37.562	99.857
Otros activos	-	949	11.005	210	-	-	12.164
Pasivo (3)	<u>69.462</u>	<u>62.238</u>	<u>192.510</u>	<u>54.974</u>	<u>1.765</u>	<u>308.759</u>	<u>689.708</u>
Pasivos Financieros	69.462	61.739	175.412	23.989	1.702	286.228	618.532
Cuentas por pagar	-	499	17.093	30.985	63	22.531	71.171
Otros	-	-	5	-	-	-	5
Ingresos	<u>4</u>	<u>58.083</u>	<u>175.491</u>	<u>116.452</u>	<u>432</u>	<u>101.656</u>	<u>452.118</u>
Comisiones	4	34	168.028	113.860	9	85.953	367.888
Intereses	-	2.486	1.625	1.215	419	-	5.745
Dividendos	-	-	-	-	-	15.305	15.305
Otros	-	55.563	5.838	1.377	4	398	63.180
Egresos	<u>3.368</u>	<u>3.919</u>	<u>117.360</u>	<u>101.272</u>	<u>76</u>	<u>41.433</u>	<u>267.428</u>
Comisiones	-	1.388	-	95.984	-	38.142	135.514
Otros	3.368	2.531	117.360	5.288	76	3.291	131.914

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28,32%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos colombianos (COP))

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 28,02%."

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,01% y 4,50%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,0% y 3,50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4,00% y 6,05%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 4,05% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0,0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 4,0% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	495	1.748	557	2.127
Tarjeta de crédito	55	386	65	210
Otros préstamos	2.018	<u>3.379</u>	1.904	<u>2.434</u>
		<u>5.513</u>		<u>4.771</u>

A continuación se detallan los pagos al personal clave de la gerencia:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Beneficios a corto plazo		
Salarios	7.458	7.349
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.961</u>	<u>2.112</u>
	<u>9.419</u>	<u>9.461</u>

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

15. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

16. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 22 de febrero de 2022, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

Informe elaborado por:

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA

Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidente Contable y Tributario

Carmen Anilsa Cifuentes Barrera / Directora Financiera

Nayibe Rey Ortiz / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio

Myriam Leiva / Coordinadora Departamento Financiero y Regulatorio

Andrés Giovanni Moreno / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Ricardo León Otero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo

David Orlando Pedraza Sanabria / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital

Paula Lorena Botía Cella / Especialista de Inversionistas y Gestión de Capital

Andrea Blanco Barrios / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

Juan Felipe Manotas Morales / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

Laura Tatiana Bedoya Cruz / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE BANCA PERSONAL Y MERCADEO

Maritza Pérez Bermúdez / Vicepresidente Ejecutiva de Banca Personal y Mercadeo

Cristina Arias / Directora de Sostenibilidad y Relaciones Públicas

Carlos José Santos Lardé / Jefe Regional de Sostenibilidad

Lina María Toro Osorio / Jefe de Sostenibilidad Colombia

Lina Marcela Moscoso Rodríguez / Profesional de Sostenibilidad

Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad

María Mercedes Márquez Olarte / Gerente de Relaciones Públicas

Carlos Javier Larrota Rangel / Jefe de Marca y Publicidad

Juanita Barriga Herrera / Profesional de Marca y Publicidad

DISEÑO Y PRODUCCIÓN

Babel Group / Concepto de diseño y portada

Todo Comunica S.A.S. / Diagramación

PARA MÁS INFORMACIÓN

Dirección de Sostenibilidad y Relaciones Públicas / sostenibilidad@davivienda.com

Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital / ir@davivienda.com

Bogotá, 23 de marzo de 2022

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

Información financiera intermedia condensada consolidada
al 30 de septiembre de 2023

CONTENIDO

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	14
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	19
9. Gestión integral de riesgos	22
10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera	32
11. Partidas específicas del estado condensado consolidado de resultados	54
12. Partes relacionadas	55
13. Eventos o hechos posteriores	61



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2023 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2023 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2023 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2023

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2023	diciembre 31, 2022
ACTIVO			
Efectivo		15.752.458	14.478.474
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.1	1.623.316	1.851.848
Inversiones medidas a valor razonable	10.2	12.845.633	12.037.987
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.748.030	2.194.772
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	133.019.368	138.468.797
Cuentas por cobrar, neto		2.113.342	2.236.798
Activos mantenidos para la venta, neto	10.5	253.774	111.762
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	5.467.744	5.808.042
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos		254.890	338.512
Inversiones en otras compañías		619.425	594.371
Propiedades y equipo, neto		1.673.935	1.742.493
Propiedades de inversión, neto	10.6	394.654	239.019
Plusvalía e intangibles		1.975.534	1.944.782
Otros activos, neto	10.7	2.719.136	2.080.804
Total activo		180.461.239	184.128.461
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.8	122.000.273	121.072.054
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		45.185.641	55.413.302
Depósitos en cuentas corrientes		16.264.056	17.809.064
Certificados de depósito a término		59.819.984	46.594.630
Otras exigibilidades		730.592	1.255.058
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.9	4.379.889	1.122.449
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.695.958	2.357.237
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.10	18.865.973	21.638.961
Instrumentos de deuda emitidos	10.11	13.026.712	14.976.148
Cuentas por pagar		2.123.107	2.851.365
Impuestos por pagar		93.240	598.553
Impuesto diferido, neto		434.059	575.494
Otros pasivos y pasivos estimados	10.12	2.593.946	2.642.822
Total pasivo		165.213.157	167.835.083
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		6.979.086	5.979.513
Adopción por primera vez NIIF		108.130	109.767
Otro resultado integral		3.192.394	3.508.679
Resultado del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		(120.191)	1.593.142
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		15.058.007	16.089.689
Participación no controladora		190.075	203.689
Total patrimonio		15.248.082	16.293.378
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		180.461.239	184.128.461

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por los períodos de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		5.278.689	4.198.936	16.836.782	10.861.575
Cartera		4.851.332	3.999.627	15.032.870	10.520.732
Inversiones y valoración, neto	11.1	292.822	148.709	1.485.102	238.776
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		134.535	50.600	318.810	102.067
Egresos por intereses		3.266.376	1.971.828	9.773.865	4.373.217
Depósitos y exigibilidades		2.382.299	1.333.830	7.080.432	2.728.050
Depósitos en cuentas corrientes		28.640	24.312	83.335	47.122
Depósitos de ahorro		608.354	603.718	2.032.271	1.216.170
Certificados de depósito a término		1.745.305	705.800	4.964.826	1.464.758
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		415.680	217.406	1.256.595	457.490
Instrumentos de deuda emitidos		338.307	342.848	1.096.917	986.160
Otros intereses		130.090	77.744	339.921	201.517
Margen financiero bruto		2.012.313	2.227.108	7.062.917	6.488.358
Deterioro activos financieros, neto		1.631.370	760.285	4.196.768	2.121.658
Deterioro activos financieros		2.148.763	1.493.715	7.897.728	4.832.194
Reintegro de activos financieros		(517.393)	(733.430)	(3.700.960)	(2.710.536)
Margen financiero neto		380.943	1.466.823	2.866.149	4.366.700
Ingresos por operación de seguros, neto	11.2	44.443	45.087	146.922	117.901
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	454.576	413.825	1.362.428	1.236.414
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(37.190)	(17.758)	(82.972)	(18.674)
Gastos operacionales		1.467.077	1.334.773	4.385.467	3.784.359
Gastos de personal		570.283	530.317	1.739.757	1.496.058
Administrativos y operativos		806.009	717.304	2.369.858	2.037.965
Amortizaciones y depreciaciones		90.785	87.152	275.852	250.336
Ganancia (pérdida) en cambios, neto		74.896	(452.066)	545.665	(500.133)
Derivados, neto		(50.963)	481.640	(1.037.885)	800.419
Dividendos recibidos		305	212	29.986	25.990
Otros ingresos, neto	11.3	24.102	12.665	111.807	58.951
Margen operacional		(575.965)	615.655	(443.367)	2.303.209
Impuesto de renta	11.4	(211.529)	216.301	(341.134)	735.421
Impuesto de renta corriente		53.624	147.363	174.541	535.126
Impuesto de renta diferido		(265.153)	68.938	(515.675)	200.295
Resultado del periodo		(364.436)	399.354	(102.233)	1.567.788
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		(370.370)	396.175	(120.191)	1.552.257
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		5.934	3.179	17.958	15.531
Resultado por acción del periodo en pesos (1)		(820)	877	(266)	3.437

(1) Calculada como : Resultado atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio en circulación.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Trimestre		Acumulado	
	2023	2022	2023	2022
Por los períodos de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:				
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	(370.370)	396.175	(120.191)	1.552.257
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	5.934	3.179	17.958	15.531
Resultado del periodo	(364.436)	399.354	(102.233)	1.567.788
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:				
Valoración de instrumentos financieros	77.033	(7.620)	218.770	(154.478)
Beneficios a empleados largo plazo	(163)	1.408	(1.755)	3.116
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados (1)	90.737	217.990	154.894	539.050
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos	167.607	211.778	371.909	387.688
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:				
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	(2.484)	1.296	(3.339)	3.518
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior (Nota 2)	(129.754)	604.773	(708.686)	671.902
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos	(132.238)	606.069	(712.025)	675.420
Total otro resultado integral, neto de impuestos	35.369	817.847	(340.116)	1.063.108
Resultado integral total del periodo	(329.067)	1.217.201	(442.349)	2.630.896
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(330.340)	1.195.988	(436.476)	2.595.518
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.273	21.213	(5.873)	35.378
Resultado integral total del periodo	(329.067)	1.217.201	(442.349)	2.630.896

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)


Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.


Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	RESULTADOS ACUMULADOS													
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Adopción por primera vez NIF	Valoración de instrumentos financieros	Beneficios a amputados largo plazo	Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	Diferencia en cambio subsidiarias del exterior	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del periodo	Total patrimonio propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.769.169	122.389	177.892	(9.149)	(16.356)	1.040.680	891.614	1.239.203	1.239.203	14.114.030	165.798	14.279.818
Distribución de dividendos:														
Dividendos decretados en efectivo, \$1,072 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 06 y sep 14 de 2022. (Nota 2)														
Movimiento de Reservas:														
Reserva ocasional			(473.704)											
Reserva legal			20.643											
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional			691.998											
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					(153.033)	3.116	3.538	539.050	650.590					
Realizaciones aplicación NIF por primera vez				(13.146)										
Retención trasladable por dividendos pagados en acción														
Utilidad del periodo										13.146	1.774	512.266	19.847	532.113
Saldo a 30 de septiembre de 2022	81.301	4.817.287	6.008.106	109.243	24.859	(6.033)	(12.819)	1.579.730	1.542.204	1.552.257	1.552.257	15.696.136	185.793	15.881.929
Saldo a 31 de diciembre de 2022	81.301	4.817.287	5.979.513	109.767	77.914	(1.850)	(12.872)	1.566.313	1.879.174	1.593.142	(1.593.142)	16.089.689	203.689	16.293.378
Traslado utilidades														
Distribución de dividendos:														
Dividendos decretados en efectivo, \$1,010 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 12 y sept 13 de 2023.														
Movimiento de Reservas:														
Reserva ocasional			990.612											
Reserva legal			8.961											
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					217.418	(1.755)	(3.350)	154.894	(683.492)					
Realizaciones aplicación NIF por primera vez				(1.637)										
Resultado del periodo										1.637		(458.187)	(1)	7.993
Saldo al 30 de septiembre de 2023	81.301	4.817.287	6.979.066	108.130	295.332	(3.605)	(16.222)	1.721.207	1.195.652	(120.191)	(120.191)	15.058.007	190.075	15.248.082

Véase las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NUÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDANA JIMENEZ
Contador


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi Informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		(102.233)	1.567.788
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación			
(Reintegro) deterioro de inversiones, neto	10.2.3	(868)	4.313
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.4	4.922.304	2.690.039
Deterioro de otros activos, neto		72.585	56.435
Provisión para cesantías		56.240	53.959
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		241.060	625.629
Ingresos netos por intereses		(5.576.131)	(6.248.547)
Depreciaciones y amortizaciones		275.852	250.336
Diferencia en cambio, neta		(1.029.516)	1.749.750
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones, neta		(69.408)	1.569
Pérdida por método de participación patrimonial asociadas, neto		82.972	18.674
Resultado neto en inversiones		(1.417.378)	(241.380)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		1.037.885	(800.419)
Pérdida en venta de cartera y activos leasing, neta		-	931
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad y equipo, neta		922	(6.016)
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		3.363	10.231
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(1.710)	(882)
Impuesto de renta		(341.134)	735.421
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		56.445	(22.953)
Instrumentos financieros derivados		(1.249.403)	730.996
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1.020.203	14.672
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(2.210.393)	(22.729.828)
Cuentas por cobrar		(508.422)	(1.086.245)
Otros activos		(183.767)	(161.259)
Depósitos y exigibilidades		2.037.601	13.054.880
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		3.257.440	3.079.602
Cuentas por pagar		(607.409)	(287.631)
Beneficios a empleados		(15.776)	74.199
Reservas técnicas		(62.088)	50.557
Pasivos estimados		(77.033)	(16.509)
Otros pasivos		(146.277)	7.953
Producto de la venta de cartera de créditos		353.610	146.078
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		27.511	15.035
Producto de la venta de otros activos		50.847	16.964
Impuesto a las ganancias pagado		(401.155)	(281.402)
Intereses recibidos		14.573.916	10.352.155
Intereses pagados		(7.986.118)	(3.658.531)
Pago de cesantías		(46.932)	(58.643)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		6.037.605	(292.079)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:

Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos	29.986	28.193
Adquisición de inversiones a costo amortizado	(3.302.140)	(3.175.222)
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	(10.292.461)	(2.587.547)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías	(9.783)	(137.651)
(Aumento) disminución participación no controlante	(31.572)	4.474
Adiciones de propiedades y equipos	(120.391)	(79.992)
Producto de la venta de inversiones	12.244.160	4.660.924
Producto de la venta de propiedades y equipo	1.931	12.731
Producto de la venta de propiedades de inversión	8.039	9.743
Aumento activos intangibles	(93.709)	(111.771)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.565.940)	(1.376.118)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	10.10	5.514.721	8.920.231
Pagos obligaciones financieras	10.10	(6.477.290)	(6.868.207)
Emisiones en instrumentos de deuda	10.11	579.183	956.530
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	10.11	(1.851.991)	(3.173.546)
Pago de pasivos por arrendamiento		(45.206)	(112.482)
Pago de dividendos en efectivo		(456.571)	(483.734)
Efectivo usado en las actividades de financiación		(2.737.154)	(761.208)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalente de efectivo		1.734.511	(2.429.405)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(640.957)	571.774
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		16.282.220	15.460.725
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		17.375.774	13.603.094

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.803.746 para diciembre de 2022 y \$2.306.686 para diciembre de 2021.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.623.316 para septiembre de 2023 y \$574.525 para septiembre de 2022.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre de 2023, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 21 de marzo de 2023 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.010 pesos de dividendos por acción, para un total de \$456.187. El 50% de este dividendo fue pagado el 12 de abril de 2023 y el 50% restante el 13 de septiembre de 2023. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.13.

Efecto de tasa de cambio

Al 30 de septiembre de 2023 la TRM se ubicó en \$4.053,76, lo que ocasionó una revaluación de \$756,44 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2022 que fue de \$4.810,20. Esta variación generó un ingreso en resultados de \$545.665.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a septiembre 30 de 2023, una disminución neta en el patrimonio por \$708.686.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

La información financiera intermedia condensada consolidada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021.

Esta información financiera intermedia condensada consolidada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

El Banco no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus operaciones.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2022.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2022.

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2022.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2023 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2022.

En relación con el contexto de alta inflación a nivel global y la aplicación de una política monetaria contraccionista de manera generalizada para su control, sumado al entorno incertidumbre por cuenta del conflicto en Europa y los resultados económicos de Estados Unidos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>12.765.966</u>	<u>8.617.389</u>	<u>3.633.527</u>	<u>515.050</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.733.809</u>	<u>5.095.234</u>	<u>1.552.533</u>	<u>86.042</u>
Gobierno colombiano	5.023.223	5.014.278	8.945	-
Instituciones Financieras	471.130	37.177	410.609	23.344
Entidades del Sector Real	1.053.712	2.851	1.050.861	-
Otros	185.744	40.928	82.118	62.698
<u>En moneda extranjera</u>	<u>6.032.157</u>	<u>3.522.155</u>	<u>2.080.994</u>	<u>429.008</u>
Gobierno colombiano	1.206.294	1.198.278	8.016	-
Gobiernos extranjeros	3.888.954	1.721.659	1.924.260	243.035
Instituciones Financieras	587.780	285.823	115.984	185.973
Entidades del Sector Real	349.129	316.395	32.734	-

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>695.871</u>	<u>56.638</u>	<u>523.178</u>	<u>116.055</u>
Con cambio en resultados	75.435	15.281	-	60.154
Con cambio en otros resultados integrales	620.436	41.357	523.178	55.901
<u>Derechos financieros</u>	<u>3.221</u>	=	=	<u>3.221</u>
En moneda extranjera	3.221	-	-	3.221
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.747.742</u>	=	<u>1.747.742</u>	=
Forward de moneda	543.086	-	543.086	-
Forward títulos	18.820	-	18.820	-
Swap tasa de interés	1.073.851	-	1.073.851	-
Otros	111.985	-	111.985	-
Total activo	<u>15.212.800</u>	<u>8.674.027</u>	<u>5.904.447</u>	<u>634.326</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.695.236</u>	=	<u>1.695.236</u>	=
Forward de moneda	548.814	-	548.814	-
Forward títulos	1.909	-	1.909	-
Swap tasa	1.114.156	-	1.114.156	-
Otros	30.357	-	30.357	-
Total pasivo	<u>1.695.236</u>	=	<u>1.695.236</u>	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.852.520</u>	<u>8.450.000</u>	<u>2.957.989</u>	<u>444.531</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.986.253</u>	<u>5.442.234</u>	<u>495.281</u>	<u>48.738</u>
Gobierno colombiano	4.936.696	4.930.604	6.092	-
Instituciones Financieras	817.338	446.320	369.654	1.364
Entidades del Sector Real	55.323	18.164	37.159	-
Otros	176.896	47.146	82.376	47.374
<u>En moneda extranjera</u>	<u>5.866.267</u>	<u>3.007.766</u>	<u>2.462.708</u>	<u>395.793</u>
Gobierno colombiano	632.823	632.823	-	-
Gobiernos extranjeros	3.503.171	1.685.147	1.613.478	204.546
Instituciones Financieras	1.121.066	260.320	669.499	191.247
Entidades del Sector Real	609.207	429.476	179.731	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>776.017</u>	<u>48.547</u>	<u>579.693</u>	<u>147.777</u>
Con cambio en resultados	180.502	19.147	73.788	87.567
Con cambio en otros resultados integrales	595.515	29.400	505.905	60.210
<u>Derechos financieros</u>	<u>3.821</u>	=	=	<u>3.821</u>
En moneda extranjera	3.821	-	-	3.821
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.194.480</u>	=	<u>2.194.480</u>	=
Forward de moneda	372.502	-	372.502	-
Forward títulos	8.595	-	8.595	-
Swap tasa de interés	1.784.123	-	1.784.123	-
Otros	29.260	-	29.260	-
Total activo	<u>14.826.838</u>	<u>8.498.547</u>	<u>5.732.162</u>	<u>596.129</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>		<u>Jerarquía</u>	
	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>1</u>	
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.356.972</u>	=	<u>2.356.972</u>	=
Forward de moneda	476.709	-	476.709	-
Forward títulos	6.331	-	6.331	-
Swap tasa	1.842.348	-	1.842.348	-
Otros	31.584	-	31.584	-
Total pasivo	<u>2.356.972</u>	=	<u>2.356.972</u>	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

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

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

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre 31,</u> <u>2022</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>septiembre</u> <u>30, 2023</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	444.531	13.063	(7.584)	404.339	(339.299)	515.050
<u>En pesos colombianos</u>	48.738	13.798	166	23.340	-	86.042
Instituciones Financieras	1.364	(1.360)	-	23.340	-	23.344
Otros	47.374	15.158	166	-	-	62.698
<u>En moneda extranjera</u>	395.793	(735)	(7.750)	380.999	(339.299)	429.008
Gobiernos extranjeros	204.546	-	-	243.035	(204.546)	243.035
Instituciones Financieras	191.247	(735)	(7.750)	137.964	(134.753)	185.973
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	147.777	(13.983)	(6.452)	3.638	(14.925)	116.055
Con cambio en resultados	87.567	(13.983)	-	224	(13.654)	60.154
Con cambio en otros resultados integrales	60.210	-	(6.452)	3.414	(1.271)	55.901
<u>Derechos financieros</u>	3.821	(600)	-	-	-	3.221
En moneda extranjera	3.821	(600)	-	-	-	3.221
Total activo	596.129	(1.520)	(14.036)	407.977	(354.224)	634.326

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31,</u> <u>2021</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2022</u>
Activo						
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>531.741</u>	<u>20.270</u>	-	<u>338.860</u>	<u>(446.340)</u>	<u>444.531</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>47.195</u>	<u>15.542</u>	-	<u>4.242</u>	<u>(18.241)</u>	<u>48.738</u>
Instituciones Financieras	37	-	-	1.327	-	1.364
Otros	47.158	15.542	-	2.915	(18.241)	47.374
<u>En moneda extranjera</u>	<u>484.546</u>	<u>4.728</u>	-	<u>334.618</u>	<u>(428.099)</u>	<u>395.793</u>
Gobiernos extranjeros	294.985	-	-	204.546	(294.985)	204.546
Instituciones Financieras	189.561	4.728	-	130.072	(133.114)	191.247
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>96.483</u>	<u>25.697</u>	<u>14.705</u>	<u>12.689</u>	<u>(1.797)</u>	<u>147.777</u>
Con cambio en resultados	61.362	25.697	-	508	-	87.567
Con cambio en otros resultados integrales	35.121	-	14.705	12.181	(1.797)	60.210
<u>Derechos financieros</u>	-	-	-	<u>3.821</u>	-	<u>3.821</u>
En moneda extranjera	-	-	-	3.821	-	3.821
<u>Total activo</u>	<u>628.224</u>	<u>45.967</u>	<u>14.705</u>	<u>355.370</u>	<u>(448.137)</u>	<u>596.129</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	septiembre 30, 2023			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	124.603.948	-	-	124.603.948	133.019.368
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5.410.400</u>	<u>1.123.025</u>	<u>4.287.373</u>	<u>2</u>	<u>5.467.744</u>
Total activos financieros	130.014.348	1.123.025	4.287.373	124.603.950	138.487.112
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	57.928.857	-	57.928.857	-	59.819.984
Instrumentos de deuda emitidos	12.811.422	9.202.574	-	3.608.848	13.026.712
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>28.961.827</u>	-	-	<u>28.961.827</u>	<u>18.865.973</u>
Total pasivos	99.702.106	9.202.574	57.928.857	32.570.675	91.712.669
	Valor Razonable	diciembre 31, 2022			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	129.760.284	-	-	129.760.284	138.468.797
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5.685.787</u>	<u>1.096.741</u>	<u>4.555.191</u>	<u>33.855</u>	<u>5.808.042</u>
Total activos financieros	135.446.071	1.096.741	4.555.191	129.794.139	144.276.839

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	diciembre 31, 2022			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	48.907.774	-	48.907.774	-	46.594.630
Instrumentos de deuda emitidos	13.378.879	9.054.354	-	4.324.525	14.976.148
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>21.381.443</u>	=	=	<u>21.381.443</u>	<u>21.638.961</u>
Total pasivos	83.668.096	9.054.354	48.907.774	25.705.968	83.209.739

8. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el grupo se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Trimestral

Resultados por segmento julio 1, 2023 a septiembre 30, 2023

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Información Financiera Diferenciada GAP (1)	Internacional (**)	Total Banco Consolidado
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.394.120	1.716.981	310.597	856.991	5.278.689
Egresos por intereses	(569.414)	(1.511.562)	(784.860)	(400.540)	(3.266.376)
Neto FTP (*)	(608.689)	865.512	(256.823)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1.959.866)	448.996	(834)	(119.666)	(1.631.370)
Margen financiero, neto	(743.849)	1.519.927	(731.920)	336.785	380.943
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	216.074	19.214	149.742	113.989	499.019
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(34.710)	(2.480)	(37.190)
Dividendos recibidos	-	-	85	220	305
Gastos operacionales	(603.226)	(290.725)	(201.182)	(371.944)	(1.467.077)
Cambios y derivados, neto	-	-	24.697	(764)	23.933
Otros ingresos, neto	58.632	14.983	(55.661)	6.148	24.102
Margen operacional	(1.072.369)	1.263.399	(848.949)	81.954	(575.965)
Impuesto de renta	122.788	(255.479)	366.449	(22.229)	211.529
Resultado del periodo	(949.581)	1.007.920	(482.500)	59.725	(364.436)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento

julio 1, 2022 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.198.066	1.137.582	147.503	715.785	4.198.936
Egresos por intereses	(239.346)	(935.704)	(536.404)	(260.374)	(1.971.828)
Neto FTP (*)	(538.904)	672.072	(133.168)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(767.294)	80.171	(7.631)	(65.531)	(760.285)
<u>Margen financiero, neto</u>	<u>652.522</u>	<u>954.121</u>	<u>(529.700)</u>	<u>389.880</u>	<u>1.466.823</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	207.183	34.104	102.777	114.848	458.912
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(18.741)	983	(17.758)
Dividendos recibidos	-	-	55	157	212
Gastos operacionales	(573.968)	(249.539)	(162.204)	(349.062)	(1.334.773)
Cambios y derivados, neto	-	-	112.353	(82.779)	29.574
Otros ingresos, neto	2.716	(21.544)	26.853	4.640	12.665
<u>Margen operacional</u>	<u>288.453</u>	<u>717.142</u>	<u>(468.607)</u>	<u>78.667</u>	<u>615.655</u>
Impuesto de renta	24.276	(257.898)	39.258	(21.937)	(216.301)
<u>Resultado del periodo</u>	<u>312.729</u>	<u>459.244</u>	<u>(429.349)</u>	<u>56.730</u>	<u>399.354</u>

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Acumulado

Resultados por segmento

enero 1, 2023 a septiembre 30, 2023

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	7.440.995	5.196.774	1.387.240	2.811.773	16.836.782
Egresos por intereses	(1.565.791)	(4.613.591)	(2.351.665)	(1.242.818)	(9.773.865)
Neto FTP (*)	(1.946.505)	2.447.655	(501.150)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(3.516.128)	(377.906)	4.004	(306.738)	(4.196.768)
<u>Margen financiero, neto</u>	<u>412.571</u>	<u>2.652.932</u>	<u>(1.461.571)</u>	<u>1.262.217</u>	<u>2.866.149</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	686.479	107.061	351.252	364.558	1.509.350
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(85.314)	2.342	(82.972)
Dividendos recibidos	-	-	29.508	478	29.986
Gastos operacionales	(1.777.519)	(841.879)	(578.839)	(1.187.230)	(4.385.467)
Cambios y derivados, neto	-	-	(393.421)	(98.799)	(492.220)
Otros ingresos, neto	104.706	20.520	(37.806)	24.387	111.807
<u>Margen operacional</u>	<u>(573.763)</u>	<u>1.938.634</u>	<u>(2.176.191)</u>	<u>367.953</u>	<u>(443.367)</u>
Impuesto de renta	443.931	(812.438)	810.609	(100.968)	341.134
<u>Resultado del periodo</u>	<u>(129.832)</u>	<u>1.126.196</u>	<u>(1.365.582)</u>	<u>266.985</u>	<u>(102.233)</u>
septiembre 30, 2023					
<u>Activos</u>	<u>61.228.497</u>	<u>43.042.192</u>	<u>31.806.601</u>	<u>44.383.949</u>	<u>180.461.239</u>
<u>Pasivos</u>	<u>29.630.683</u>	<u>58.032.209</u>	<u>38.260.434</u>	<u>39.289.831</u>	<u>165.213.157</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1, 2022 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	6.014.984	2.764.095	135.225	1.947.271	10.861.575
Egresos por intereses	(492.812)	(1.831.054)	(1.371.303)	(678.048)	(4.373.217)
Neto FTP (*)	(1.546.479)	1.437.276	109.203	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(2.003.150)	120.398	(19.218)	(219.688)	(2.121.658)
<u>Margen financiero, neto</u>	<u>1.972.543</u>	<u>2.490.715</u>	<u>(1.146.093)</u>	<u>1.049.535</u>	<u>4.366.700</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros, neto	607.805	121.989	307.172	317.349	1.354.315
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(20.882)	2.208	(18.674)
Dividendos recibidos	-	-	25.646	344	25.990
Gastos operacionales	(1.654.882)	(725.811)	(446.314)	(957.352)	(3.784.359)
Cambios y derivados, neto	-	-	286.413	13.873	300.286
Otros ingresos, neto	18.650	(63.443)	42.846	60.898	58.951
<u>Margen operacional</u>	<u>944.116</u>	<u>1.823.450</u>	<u>(951.212)</u>	<u>486.855</u>	<u>2.303.209</u>
Impuesto de renta	(46.335)	(623.625)	78.335	(143.796)	(735.421)
<u>Resultado del periodo</u>	<u>897.781</u>	<u>1.199.825</u>	<u>(872.877)</u>	<u>343.059</u>	<u>1.567.788</u>
<u>diciembre 31, 2022</u>					
<u>Activos</u>	<u>63.050.697</u>	<u>42.509.142</u>	<u>26.300.827</u>	<u>52.267.795</u>	<u>184.128.461</u>
<u>Pasivos</u>	<u>27.450.059</u>	<u>56.417.896</u>	<u>37.230.487</u>	<u>46.736.641</u>	<u>167.835.083</u>

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2023, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas retrospectivamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a septiembre 2022 en reportes anteriores.

Banca personas

El resultado acumulado a septiembre de 2023 en el segmento de Banca Personas fue \$(129.832), explicado por deterioro de cartera debido al comportamiento de los portafolios. En comparación con el mismo periodo del año anterior, el deterioro de cartera aumentó en \$1.512.978.

Banca de empresas

El resultado acumulado a septiembre de 2023 en el segmento de Banca Empresas fue \$1.126.196, explicado por un crecimiento en Ingresos por intereses principalmente en los segmentos de constructor, seguido del empresarial y corporativo, compensado con aumento en los costos financieros y en constitución de reservas con relación al año anterior dado el comportamiento de la cartera.

Información Financiera Diferenciada GAP

El resultado acumulado a septiembre de 2023 en el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP fue \$(1.365.582), principalmente por el resultado de ingresos generado en la operación de derivados en Colombia que se explica por dos dinámicas. En primer lugar, el Banco realiza una gestión cruzada de instrumentos mediante la cual se intermedia en los mercados financieros a través de la toma de posiciones largas en TES y posiciones cortas en

Forward sobre el mismo subyacente, generando un margen positivo de forma permanente. Adicionalmente, el banco opera derivados cuyo propósito es realizar cobertura de tasa de cambio a pasivos denominados en moneda extranjera, que son compensadas por una menor causación de intereses por la financiación a tasas en dólares americanos, de recursos monetizados a pesos Colombianos y que están inmunizados del riesgo cambiario mediante la operación de derivados. Finalmente, en la medida que se han presentado valorizaciones de los instrumentos de deuda en lo corrido del 2023, las pérdidas generadas en derivados son compensadas por utilidades en el rubro de inversiones.

Unidad Internacional

El resultado acumulado a septiembre de 2023 de la unidad internacional fue \$266.985 explicado principalmente por crecimiento en ingresos por intereses dado el mejor comportamiento de la cartera comercial y de consumo, efecto compensado por un incremento en los egresos por intereses dado el comportamiento de las tasas. Las provisiones de cartera fueron mayores que el año anterior.

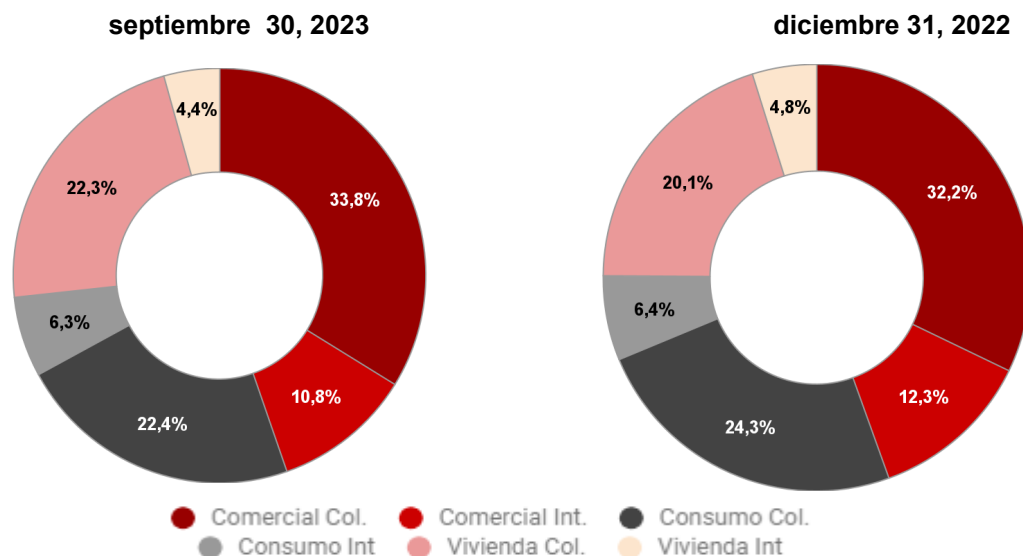
9. Gestión integral de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos implementados al 30 de septiembre de 2023, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2022.

9.1. Riesgo de crédito

9.1.1. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

El valor de la cartera total consolidada al cierre del tercer trimestre del año es de \$139.626.233 representada en un 79% por Banco Davivienda Colombia y el 21% restante por subsidiarias del exterior. La distribución por clase de cartera comparativa Septiembre 2023 - Diciembre 2022 se presenta a continuación:



Al cierre de septiembre de 2023, la cartera presentó una variación negativa de -3,56% con respecto al 31 de diciembre de 2022; la cartera de Colombia decreció -1%, principalmente por la cartera de consumo con una variación negativa de 11%, debido a la implementación de políticas de originación encaminadas a corregir deterioros observados en periodos anteriores, así como una menor demanda de crédito. La cartera de vivienda presentó la mayor variación con un nivel de 7,3%, seguido del portafolio de cartera comercial con una variación de 1,4%. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos, presentó una reducción de -11,9%, y un aumento de 4,6% vista en dólares. Este

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

comportamiento es explicado por la apreciación del peso respecto al dólar en lo corrido del año. Al interior de la cartera de Centroamérica, se observó una mayor dinámica de crecimiento en Consumo, especialmente Libranza y Tarjeta de crédito. La subsidiaria con mayor crecimiento fue Honduras, especialmente en Banca Personas, seguida de Costa Rica en Banca Comercial.

La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2023				diciembre 31, 2022			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	41.185.010	2.792.900	3.246.033	47.223.943	41.899.831	2.626.571	2.056.400	46.582.802
Consumo	25.054.016	4.061.017	2.163.458	31.278.491	29.957.718	3.996.318	1.181.191	35.135.227
Vivienda	<u>28.597.083</u>	<u>1.745.601</u>	<u>796.194</u>	<u>31.138.878</u>	<u>27.122.127</u>	<u>1.259.402</u>	<u>650.909</u>	<u>29.032.438</u>
	<u>94.836.109</u>	<u>8.599.518</u>	<u>6.205.685</u>	<u>109.641.312</u>	<u>98.979.676</u>	<u>7.882.291</u>	<u>3.888.500</u>	<u>110.750.467</u>
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	13.633.111	1.163.276	349.578	15.145.965	16.046.039	1.393.009	361.971	17.801.019
Consumo	7.849.912	682.215	220.999	8.753.126	8.277.333	732.089	222.359	9.231.781
Vivienda	<u>5.706.048</u>	<u>235.392</u>	<u>144.390</u>	<u>6.085.830</u>	<u>6.540.171</u>	<u>287.110</u>	<u>176.776</u>	<u>7.004.057</u>
	<u>27.189.071</u>	<u>2.080.883</u>	<u>714.967</u>	<u>29.984.921</u>	<u>30.863.543</u>	<u>2.412.208</u>	<u>761.106</u>	<u>34.036.857</u>
Total	<u>122.025.180</u>	<u>10.680.401</u>	<u>6.920.652</u>	<u>139.626.233</u>	<u>129.843.219</u>	<u>10.294.499</u>	<u>4.649.606</u>	<u>144.787.324</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 86,5% de la cartera de Colombia se encuentra clasificada en stage 1, disminuyendo un 2,9% frente al porcentaje observado al cierre de 2022; el 7,8% de la exposición se encuentra en en stage 2 y el 5,7% en stage 3, incrementando respecto al año pasado un 0,7% y 2,2% respectivamente. Este comportamiento refleja los rodamientos de cartera y el menor crecimiento en los portafolios en especial en la cartera de consumo (particularmente en los créditos de libre inversión), en donde factores como la inflación, la coyuntura económica, la capacidad de pago de los clientes y su nivel de apalancamiento, son relevantes en el comportamiento de la cartera. Por su parte el portafolio de cartera comercial empieza a mostrar un nivel de rodamiento mayor al observado en trimestres anteriores razón por la cual el banco realiza un seguimiento puntual a sectores de alta vulnerabilidad y se han ajustado políticas en aquellos donde se evidencia un mayor deterioro. En la cartera de vivienda se observa un comportamiento estable.

La cartera de Banco Davivienda Internacional, mantiene la misma participación en stage 1 (90,7%) en Septiembre 2023 vs. Diciembre 2022, mostrando estabilidad en el comportamiento de la morosidad en lo corrido del año. Por su parte, en el mismo período, el stage 3 presentó un aumento de 15 pbs. Este comportamiento se explica principalmente por la Banca comercial en Panamá, en donde se dió el paso de un par de empresas a CIR 9 (calificación interna de riesgo) en el primer semestre de 2023. Estas empresas cuentan con un adecuado cubrimiento de garantías.

	septiembre 30, 2023			diciembre 31, 2022		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	86,5%	7,8%	5,7%	89,4%	7,1%	3,5%
Comercial	87,2%	5,9%	6,9%	89,9%	5,6%	4,4%
Consumo	80,1%	13,0%	6,9%	85,2%	11,4%	3,4%
Vivienda	91,8%	5,6%	2,6%	93,4%	4,3%	2,2%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	septiembre 30, 2023			diciembre 31, 2022		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Subsidiarias Internacionales	90,7%	6,9%	2,4%	90,7%	7,1%	2,2%
Comercial	90,0%	7,7%	2,3%	90,1%	7,8%	2,0%
Consumo	89,7%	7,8%	2,5%	89,7%	7,9%	2,4%
Vivienda	93,7%	3,9%	2,4%	93,4%	4,1%	2,5%
TOTAL	87,4%	7,6%	5,0%	89,8%	7,1%	3,1%

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	6.094.980	1.646.083	2.450.748	10.191.811
Stage 1	5.367.796	1.518.133	2.322.467	9.208.396
Stage 2	610.638	90.843	59.616	761.097
Stage 3	116.546	37.107	68.665	222.318
Salvador	3.859.999	3.761.518	1.726.337	9.347.854
Stage 1	3.518.613	3.178.253	1.637.253	8.334.119
Stage 2	280.349	453.614	61.086	795.049
Stage 3	61.037	129.651	27.998	218.686
Honduras	2.473.947	3.061.684	1.354.881	6.890.512
Stage 1	2.311.115	2.885.315	1.299.497	6.495.927
Stage 2	150.735	126.841	43.972	321.548
Stage 3	12.097	49.528	11.412	73.037
Panamá	2.717.039	283.841	553.864	3.554.744
Stage 1	2.435.587	268.211	446.831	3.150.629
Stage 2	121.554	10.917	70.718	203.189
Stage 3	159.898	4.713	36.315	200.926
Total general	15.145.965	8.753.126	6.085.830	29.984.921

La composición de stage en cada filial de Centroamérica a Septiembre 2023, presenta como movimientos destacados vs. Diciembre 2022 los siguientes:

- En cartera comercial, adicional a lo comentado previamente con relación a Panamá, se presentó un incremento de stage 2 en Costa Rica, debido a aumento en mora temprana en el segmento empresarial, especialmente en el primer semestre del año.
- En la cartera de consumo se presenta una reducción de 120pbs en el stage 1 en El Salvador, con un incremento de 90pbs en stage2 y 30 pbs en stage 3. Lo anterior se explica por rodamientos observados en el primer semestre en Préstamo personal y Tarjeta de crédito, y en el último trimestre en Libranza. Si bien la cartera de consumo en El Salvador sigue teniendo indicadores que reflejan su sano comportamiento, se tomaron medidas en originación para los perfiles que presentaron deterioro.
- En cartera de vivienda se presenta un aumento de stage 1 de +40pbs, debido a aumentos en Panamá (+120pbs) y Honduras (+160pbs), fruto de la disminución en la morosidad de los clientes en el período.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 10.4.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 10.4.2 (Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio), 10.4.5 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.1. Exposición riesgo de crédito y colateralización - Cartera de Crédito y Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2023, el 65% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 32% y finalmente titularizaciones con 3% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	septiembre 30, 2023		diciembre 31, 2022	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>12.765.966</u>	-	<u>11.852.520</u>
Instrumentos derivados	1.073.851	674.179	1.782.204	412.568
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>5.482.581</u>	-	<u>5.823.747</u>
Cartera de créditos	<u>74.586.795</u>	<u>65.039.438</u>	<u>74.056.937</u>	<u>70.730.387</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>75.660.646</u>	<u>83.962.164</u>	<u>75.839.141</u>	<u>88.819.222</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>16.110.928</u>	<u>37.241.168</u>	<u>14.259.547</u>	<u>35.223.989</u>
Cupos de crédito	16.110.928	37.241.168	14.259.547	35.223.989
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>91.771.574</u>	<u>121.203.332</u>	<u>90.098.688</u>	<u>124.043.211</u>

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

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

Al cierre del tercer trimestre del año, el 53,4% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de al menos una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 55,2% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales), a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (7,4% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que como parte de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 26,5% de los créditos de consumo sin garantía (20,9% Colombia, 44,1% en filiales internacionales).

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.2. Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados a diciembre 31, 2022, se obtienen los siguientes resultados:

Modelos de Negocio	septiembre 30, 2023				diciembre 31, 2022			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	90.775	405.116	1.633.285	2.129.176	119.545	636.289	1.160.631	1.916.465
Consumo	380.837	1.279.759	1.638.078	3.298.674	738.644	1.628.116	809.612	3.176.372
Vivienda	10.723	17.508	316.094	344.325	7.723	5.656	280.173	293.552
	482.335	1.702.383	3.587.457	5.772.175	865.912	2.270.061	2.250.416	5.386.389
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	39.166	53.262	172.370	264.798	51.270	83.760	204.231	339.261
Consumo	173.693	117.398	154.726	445.817	174.312	122.994	161.611	458.917
Vivienda	17.417	14.278	92.380	124.075	20.136	15.677	98.147	133.960
	230.276	184.938	419.476	834.690	245.718	222.431	463.989	932.138
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	712.611	1.887.321	4.006.933	6.606.865	1.111.630	2.492.492	2.714.405	6.318.527

Al cierre del tercer trimestre del año, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$6.606.865 que equivale al 4,7% de la cartera total, 3 puntos porcentuales por encima a la observada al cierre de 2022.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2023				diciembre 31, 2022			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,2%	14,5%	50,3%	4,5%	0,3%	24,2%	56,4%	4,1%
Consumo	1,5%	31,5%	75,7%	10,5%	2,5%	40,7%	68,5%	9,0%
Vivienda	0,0%	1,0%	39,7%	1,1%	0,0%	0,4%	43,0%	1,0%
	0,5%	19,8%	57,8%	5,3%	0,9%	28,8%	57,9%	4,9%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,3%	4,6%	49,3%	1,7%	0,3%	6,0%	56,4%	1,9%
Consumo	2,2%	17,2%	70,0%	5,1%	2,1%	16,8%	72,7%	5,0%
Vivienda	0,3%	6,1%	64,0%	2,0%	0,3%	5,5%	55,5%	1,9%
	0,8%	8,9%	58,7%	2,8%	0,8%	9,2%	61,0%	2,7%
TOTAL	0,6%	17,7%	57,9%	4,7%	0,9%	24,2%	58,4%	4,4%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del tercer trimestre del año, se registró un aumento de 30pbs en la cobertura del total de la cartera alcanzando un 4,7% sin embargo se observó una disminución en la cobertura sobre la cartera en stage 2. En Davivienda Colombia, este comportamiento obedece a un ajuste sobre el reconocimiento de las garantías asociadas al portafolio de vivienda, al cumplimiento en los acuerdos de pago de algunos clientes del segmento corporativo y constructor, y a un desempeño estable en estos dos portafolios. Por su parte, la disminución de la cobertura del stage 2 en la cartera de consumo es reflejo del incremento del saldo en este stage como consecuencia del mayor nivel de riesgo observado en el portafolio de Colombia. Al respecto, a partir del segundo semestre de 2022 se han implementado medidas y ajustes de políticas en la originación, restringiendo los perfiles de clientes de mayor riesgo y acotando los niveles de apalancamiento y endeudamiento principalmente. Adicionalmente, se han desplegado acciones de cobranza para ajustar las cuotas a la capacidad de pago actual de los clientes.

En las filiales internacionales, el indicador de cobertura tuvo un incremento de 10pbs, al pasar a 2.8%, debido al aumento de 10pbs en stage 3 en cartera de consumo, en particular en El Salvador, por lo cual se tomaron medidas en la originación para el perfil deteriorado, si bien los indicadores de morosidad de dicha jurisdicción son muy sanos.

9.1.1.3. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en el tercer trimestre del año 2023, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Proyectos de Construcción, Agricultura e industrial, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$104.405 a \$251.762 de 2022 a 2023 respectivamente.

Ver Nota 10.4.3 (Cartera de créditos evaluados individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

9.2. Riesgo de mercado y liquidez

9.2.1. Riesgo de mercado

9.2.1.1. Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 30 de septiembre de 2023, se ubicó en \$18.328.214 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2023	diciembre 31, 2022	Variación	
			\$	%
Trading	1.146.797	1.787.801	(641.004)	-35,9%
<u>Estructural</u>	<u>17.181.417</u>	<u>16.073.933</u>	<u>1.107.484</u>	<u>6,9%</u>
Reserva de Liquidez	12.586.758	11.712.416	874.342	7,5%
Gestión Balance	4.594.659	4.361.517	233.142	5,3%
<u>Total</u>	<u>18.328.214</u>	<u>17.861.734</u>	<u>466.480</u>	<u>2,6%</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading disminuye su posición 35,9%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, los portafolios

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

que constituyen la reserva de liquidez aumentaron un 7,5% como consecuencia del incremento del balance y de la estructura de fondeo del mismo.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A septiembre de 2023, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	septiembre 30, 2023	diciembre 31, 2022	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.326.829	4.330.976	(4.147)	-0,1%
Valor razonable con cambios en ORI	8.518.804	7.707.011	811.793	10,5%
Costo Amortizado	5.482.581	5.823.747	(341.166)	-5,9%
Total	18.328.214	17.861.734	466.480	2,6%

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 30 de septiembre de 2023 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados disminuye un 0,1% y con cambios en ORI aumentan un 10,5% como consecuencia de los incrementos en las reservas de liquidez.

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

País	septiembre 30, 2023	diciembre 31, 2022	Variación	
			\$	%
Colombia	11.540.919	10.560.221	980.698	9,3%
Costa Rica	2.108.075	2.679.218	(571.143)	-21,3%
El Salvador	1.684.188	1.596.796	87.392	5,5%
Panamá	2.000.381	2.036.192	(35.811)	-1,8%
Honduras	426.790	393.127	33.663	8,6%
Estados Unidos	567.861	596.180	(28.319)	-4,8%
Total	18.328.214	17.861.734	466.480	2,6%

9.2.1.2. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

En lo corrido de 2023 se observó una valorización general del mercado de capitales lo que ha favorecido el desempeño de los portafolios de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano se revaluó el 15,73%, lo que significó una depreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante escenarios de devaluación del tipo de cambio. Esta sensibilidad en la relación de Solvencia se origina en la medida que una porción de la cartera está originada en Moneda Extranjera.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

septiembre 30, 2023

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	271.108	334.672	370.632	344.864
Tasa de Cambio	34.263	122.014	252.509	34.263
Acciones	7.014	7.569	8.202	8.202
Carteras Colectivas	18.394	25.157	33.523	19.712
<u>VeR</u>	<u>407.040</u>	<u>489.412</u>	<u>618.208</u>	<u>407.041</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	229.742	273.012	304.843	229.742
Tasa de Cambio	58.303	94.992	165.212	165.212
Acciones	2.745	5.845	7.258	7.258
Carteras Colectivas	20.276	32.049	39.757	30.947
<u>VeR</u>	<u>376.316</u>	<u>405.898</u>	<u>433.158</u>	<u>433.159</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	septiembre 30, 2023		diciembre 31, 2022	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	937	3.797.651	1.085	5.218.268
Lempira	4.346	715.284	4.800	938.612
Colón	84.465	650.564	106.653	852.213
Otros (*)	(2)	(7.825)	(3)	(12.532)
Total		5.155.674		6.996.561

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2023, sería de +/- \$54.309, es decir, si la tasa de cambio del dólar americano presenta un incremento generará un impacto positivo, si por el contrario presenta una disminución, generará un impacto negativo por efecto de reexpresión. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2022 genera un impacto de +/- \$70.091.

9.2.1.3. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2023, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$60.285 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2022 esta sensibilidad habría sido de \$17.304.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2023

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.642.186	104.341	6,4%	8.211	(8.211)
Moneda Legal	1.106.396	91.295	8,3%	5.532	(5.532)
Moneda Extranjera	535.790	13.046	2,4%	2.679	(2.679)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	8.534.370	665.057	7,8%	42.672	(42.672)
Moneda Legal	2.298.812	203.223	8,8%	11.494	(11.494)
Moneda Extranjera	6.235.558	461.834	7,4%	31.178	(31.178)
Inversiones a costo amortizado	5.715.306	420.038	7,3%	28.576	(28.576)
Moneda Legal	3.722.264	361.174	9,7%	18.611	(18.611)
Moneda Extranjera	1.993.042	58.864	3,0%	9.965	(9.965)
Cartera de Créditos	142.390.388	19.814.491	13,9%	411.789	(411.789)
Moneda Legal	102.506.927	15.790.062	15,4%	258.977	(258.977)
Moneda Extranjera	39.883.461	4.024.429	10,1%	152.812	(152.812)
Total Activos en moneda legal	109.634.399	16.445.754	15,0%	294.614	(294.614)
Total Activos en moneda extranjera	48.647.851	4.558.173	9,4%	196.634	(196.634)
Total Activos que devengan intereses	158.282.250	21.003.927	13,3%	491.248	(491.248)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	120.354.870	8.821.329	7,3%	373.812	(373.812)
Moneda Legal	86.063.697	7.754.553	9,0%	287.349	(287.349)
Moneda Extranjera	34.291.173	1.066.776	3,1%	86.463	(86.463)
Bonos	14.508.198	1.458.793	10,1%	30.364	(30.364)
Moneda Legal	8.237.374	1.023.702	12,4%	30.364	(30.364)
Moneda Extranjera	6.270.824	435.091	6,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.465.608	345.526	10,0%	17.328	(17.328)
Moneda Legal	3.299.920	336.236	10,2%	16.500	(16.500)
Moneda Extranjera	165.688	9.290	5,6%	828	(828)
Préstamos Entidades	19.843.333	1.592.750	8,0%	99.217	(99.217)
Moneda Legal	3.425.606	465.753	13,6%	17.128	(17.128)
Moneda Extranjera	16.417.727	1.126.997	6,9%	82.089	(82.089)
Pasivos en moneda legal	101.026.597	9.580.244	9,5%	351.341	(351.341)
Pasivos en moneda extranjera	57.145.412	2.638.154	4,6%	169.380	(169.380)
Total Pasivos con costo financiero	158.172.009	12.218.398	7,7%	520.721	(520.721)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.768.184	9.347.909		(60.286)	60.285
Moneda Legal	13.134.832	7.430.871		(86.587)	86.586
Moneda Extranjera	(8.366.648)	1.917.038		26.301	(26.301)

septiembre 30, 2022

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.063.170	26.331	2,5%	5.316	(5.316)
Moneda Legal	828.736	16.868	2,0%	4.144	(4.144)
Moneda Extranjera	234.434	9.463	4,0%	1.172	(1.172)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.237.321	123.368	1,1%	(7.643)	7.643
Moneda Legal	6.024.045	(152.636)	-2,5%	(31.440)	31.440
Moneda Extranjera	5.213.276	276.004	5,3%	23.797	(23.797)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2022

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Inversiones a costo amortizado	5.074.378	214.745	4,2%	25.372	(25.372)
Moneda Legal	3.446.262	168.567	4,9%	17.231	(17.231)
Moneda Extranjera	1.628.116	46.178	2,8%	8.141	(8.141)
Cartera de Créditos	127.199.211	13.248.345	10,4%	373.325	(373.325)
Moneda Legal	93.291.517	10.730.466	11,5%	234.352	(234.352)
Moneda Extranjera	33.907.694	2.517.879	7,4%	138.973	(138.973)
Total Activos en moneda legal	103.590.560	10.763.265	10,4%	224.287	(224.287)
Total Activos en moneda extranjera	40.983.520	2.849.524	7,0%	172.083	(172.083)
Total Activos que devengan intereses	144.574.080	13.612.789	9,4%	396.370	(396.370)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	104.246.376	3.165.798	3,0%	285.897	(285.897)
Moneda Legal	75.268.750	2.603.625	3,5%	213.982	(213.982)
Moneda Extranjera	28.977.626	562.173	1,9%	71.915	(71.915)
Bonos	16.512.050	1.264.541	7,7%	32.758	(32.758)
Moneda Legal	10.069.313	882.550	8,8%	32.758	(32.758)
Moneda Extranjera	6.442.737	381.991	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.386.483	145.505	4,3%	16.933	(16.933)
Moneda Legal	3.246.114	142.993	4,4%	16.231	(16.231)
Moneda Extranjera	140.369	2.512	1,8%	702	(702)
Préstamos Entidades	15.617.207	550.971	3,5%	78.086	(78.086)
Moneda Legal	2.961.550	171.846	5,8%	14.808	(14.808)
Moneda Extranjera	12.655.657	379.125	3,0%	63.278	(63.278)
Pasivos en moneda legal	91.545.727	3.801.014	4,2%	277.779	(277.779)
Pasivos en moneda extranjera	48.216.389	1.325.801	2,7%	135.895	(135.895)
Total Pasivos con costo financiero	139.762.116	5.126.815	3,7%	413.674	(413.674)
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>					
Moneda Legal	12.044.834	6.962.251		(53.491)	53.491
Moneda Extranjera	(7.232.869)	1.523.723		36.187	(36.187)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

9.2.1.4. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2022.

En lo corrido de 2023, se han mantenido niveles de liquidez adecuados y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	6.090.881	12.469.606	28.228.421	16.376.805	7.083.528	70.249.241
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	62.048.486	-	-	-	-	62.048.486
Bonos	138.955	253.113	2.747.805	9.602.191	4.777.258	17.519.322
Préstamos entidades	<u>734.398</u>	<u>2.325.225</u>	<u>4.696.906</u>	<u>11.555.047</u>	<u>2.960.926</u>	<u>22.272.502</u>
	<u>69.012.720</u>	<u>15.047.944</u>	<u>35.673.132</u>	<u>37.534.043</u>	<u>14.821.712</u>	<u>172.089.551</u>

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.838.388	11.040.598	22.279.570	8.729.102	5.108.314	52.995.972
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	75.127.581	-	-	-	-	75.127.581
Bonos	195.702	657.594	2.510.044	11.477.215	5.813.880	20.654.435
Préstamos entidades	<u>575.154</u>	<u>2.106.185</u>	<u>5.924.459</u>	<u>13.150.786</u>	<u>2.696.751</u>	<u>24.453.335</u>
	<u>81.736.825</u>	<u>13.804.377</u>	<u>30.714.073</u>	<u>33.357.103</u>	<u>13.618.945</u>	<u>173.231.323</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera

10.1. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

septiembre 30, 2023

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$3,6	7,0%	29/9/2023	2/10/2023	14.492
Repos	USD \$34	5,0% - 9,0%	8/9/2023	30/10/2023	136.447
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		12,3%	28/9/2023	2/10/2023	294.515
Simultáneas					
CRCC ¹		10,1% - 13,3%	20/9/2023	10/10/2023	1.021.655
Fiduciarias		14%	29/9/2023	6/10/2023	15.425
FNG ²		13,3%	29/9/2023	6/10/2023	38.334
Otros		12,0% - 15,5%	25/9/2023	12/10/2023	<u>102.448</u>
					<u>1.623.316</u>

¹ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

² Fondo Nacional de Garantías

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$15	1,6% - 4,6%	26/9/2022	18/4/2023	72.153
Repos	USD \$246	8,0%	13/9/2022	26/1/2023	1.184.202
<u>Moneda legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
CRCC		1,0% - 12,1%	19/12/2022	2/1/2023	416.488
Otros		11,8% - 20,0%	19/12/2022	23/1/2023	<u>179.005</u>
					<u>1.851.848</u>

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

10.2. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

10.2.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	<u>septiembre 30, 2023</u>			<u>diciembre 31, 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.636.589	-	3.636.589	3.162.529	-	3.162.529
Instituciones Financieras	462.120	-	462.120	961.646	-	961.646
Gobiernos extranjeros	40.206	-	40.206	7.340	-	7.340
Corporativo	46.181	-	46.181	72.627	-	72.627
Titularizaciones	<u>141.733</u>	=	<u>141.733</u>	<u>126.834</u>	=	<u>126.834</u>
	<u>4.326.829</u>	=	<u>4.326.829</u>	<u>4.330.976</u>	=	<u>4.330.976</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	2.592.928	-	2.592.928	2.406.990	-	2.406.990
Instituciones Financieras	187.294	-	187.294	141.901	-	141.901
Bancos del exterior	469.649	-	469.649	996.255	-	996.255
Organismos multilaterales de crédito	3.783	-	3.783	4.453	-	4.453
Gobiernos extranjeros	3.848.748	-	3.848.748	3.495.831	-	3.495.831
Corporativo	1.372.391	-	1.372.391	611.519	-	611.519
Titularizaciones	<u>44.011</u>	=	<u>44.011</u>	<u>50.062</u>	=	<u>50.062</u>
	<u>8.518.804</u>	=	<u>8.518.804</u>	<u>7.707.011</u>	=	<u>7.707.011</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>12.845.633</u>	=	<u>12.845.633</u>	<u>12.037.987</u>	=	<u>12.037.987</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2023</u>			<u>diciembre 31, 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.370.195	1.918	1.368.277	1.389.578	1.173	1.388.405
Instituciones Financieras	2.126.932	3.420	2.123.512	2.227.189	2.942	2.224.247
Bancos del exterior	444.001	1.100	442.901	486.932	1.850	485.082
Gobiernos extranjeros	399.237	4.884	394.353	440.200	5.038	435.162
Corporativo	834.417	3.502	830.915	925.535	4.687	920.848
Titularizaciones	<u>307.799</u>	<u>13</u>	<u>307.786</u>	<u>354.313</u>	<u>15</u>	<u>354.298</u>
	<u>5.482.581</u>	<u>14.837</u>	<u>5.467.744</u>	<u>5.823.747</u>	<u>15.705</u>	<u>5.808.042</u>
	<u>18.328.214</u>	<u>14.837</u>	<u>18.313.377</u>	<u>17.861.734</u>	<u>15.705</u>	<u>17.846.029</u>

10.2.2. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
AAA	-	295
A	12.389	15.648
BBB	291.053	356.128
BB	4.445.825	4.464.409
B	712.068	960.829
CCC	21.246	26.438
	<u>5.482.581</u>	<u>5.823.747</u>
Deterioro	<u>(14.837)</u>	<u>(15.705)</u>
	<u>5.467.744</u>	<u>5.808.042</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda</u>		
AAA	48.431	303.761
AA	840.706	139.519
A	12.709	238.488
BBB	491.264	728.639
BB	4.089.661	2.955.499
B	1.635.322	1.776.217
CCC	<u>1.396.479</u>	<u>1.559.922</u>
	<u>8.514.572</u>	<u>7.702.045</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.232</u>	<u>4.966</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>4.326.829</u>	<u>4.330.976</u>
	<u>18.313.377</u>	<u>17.846.029</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A septiembre 30 de 2023 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

10.2.3. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

<u>Inversiones a costo amortizado</u>	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>
Saldo inicial	15.705	11.580
Deterioro	6.358	5.959
Recuperación deterioro	<u>(7.226)</u>	<u>(1.646)</u>
	<u>14.837</u>	<u>15.893</u>

10.2.4. Calidades crediticias

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

<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>Valor Razonable</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión	337.157	-	303.442
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	10.118.472	-	1.769.433
Grado de Especulación	2.310.337	-	3.409.706
Sin calificación o no disponible	=	<u>79.667</u>	=
	<u>12.765.966</u>	<u>79.667</u>	<u>5.482.581</u>

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Valor Razonable</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión	1.370.619	-	372.071
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	9.072.690	-	1.829.778
Grado de Especulación	1.409.211	-	3.621.898
Sin calificación o no disponible	=	<u>185.467</u>	=
	<u>11.852.520</u>	<u>185.467</u>	<u>5.823.747</u>

10.3. Instrumentos financieros derivados

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

septiembre 30, 2023

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	-	288	-	722	(434)
Contratos de opciones	2.400.234	111.985	2.266.681	30.357	81.628
Contratos de swaps	32.765.450	1.073.851	36.528.907	1.114.156	(40.305)
Contratos forwards	<u>1.204.176</u>	<u>561.906</u>	<u>655.559</u>	<u>550.723</u>	<u>11.183</u>
	<u>36.369.860</u>	<u>1.748.030</u>	<u>39.451.147</u>	<u>1.695.958</u>	<u>52.072</u>

diciembre 31, 2022

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.241	292	71.177	265	27
Contratos de opciones	1.775.501	29.260	1.337.384	31.584	(2.324)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.784.123	24.543.807	1.842.348	(58.225)
Contratos forwards	<u>12.337.057</u>	<u>381.097</u>	<u>16.920.420</u>	<u>483.040</u>	<u>(101.943)</u>
	<u>44.181.642</u>	<u>2.194.772</u>	<u>42.872.788</u>	<u>2.357.237</u>	<u>(162.465)</u>

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

septiembre 30, 2023

Derivados

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	91.582	1.072.517	343.016
Sin calificación o no disponible	<u>20.403</u>	<u>1.334</u>	<u>218.890</u>
	<u>111.985</u>	<u>1.073.851</u>	<u>561.906</u>

diciembre 31, 2022

Derivados

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	15.563	1.779.652	234.928
Sin calificación o no disponible	<u>13.697</u>	<u>4.471</u>	<u>146.169</u>
	<u>29.260</u>	<u>1.784.123</u>	<u>381.097</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

10.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Corporativos y constructores	35.807.204	39.706.972
Otras líneas comerciales	19.111.076	17.777.598
Leasing financiero	5.370.248	5.111.018
Tarjeta de Crédito	700.280	533.780
Vehículos	1.020.693	1.065.517
Descubiertos en cuenta corriente	<u>359.533</u>	<u>187.516</u>
	<u>62.369.034</u>	<u>64.382.401</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	8.263.345	7.504.568
Otras líneas de consumo	29.023.842	33.671.657
Vehículos	2.625.406	3.062.148
Descubiertos en cuenta corriente	22.340	17.817
Leasing financiero	<u>96.684</u>	<u>110.818</u>
	<u>40.031.617</u>	<u>44.367.008</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	22.598.083	21.564.447
Leasing Habitacional	<u>14.626.625</u>	<u>14.472.048</u>
	<u>37.224.708</u>	<u>36.036.495</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	<u>874</u>	<u>1.420</u>
	<u>874</u>	<u>1.420</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>139.626.233</u>	<u>144.787.324</u>
Menos Deterioro	<u>(6.606.865)</u>	<u>(6.318.527)</u>
	<u>133.019.368</u>	<u>138.468.797</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$133.360 y \$144.711 al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$514.593 y \$548.519 al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	52.879.963	1.071.333	10.162	53.961.458
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.885.819	1.465.439	276.002	3.627.260
Categoría C - Riesgo Apreciable	36.518	807.646	759.993	1.604.157
Categoría D - Riesgo Significativo	6.708	523.957	1.216.175	1.746.840
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>8.768</u>	<u>87.335</u>	<u>1.333.216</u>	<u>1.429.319</u>
	<u>54.817.776</u>	<u>3.955.710</u>	<u>3.595.548</u>	<u>62.369.034</u>
Provisión	<u>(129.939)</u>	<u>(458.355)</u>	<u>(1.805.632)</u>	<u>(2.393.926)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>54.687.837</u>	<u>3.497.355</u>	<u>1.789.916</u>	<u>59.975.108</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	31.738.081	1.077.144	-	32.815.225
Categoría B - Riesgo Aceptable	609.370	1.537.210	4.378	2.150.958
Categoría C - Riesgo Apreciable	298.516	1.045.745	17.078	1.361.339
Categoría D - Riesgo Significativo	155.465	1.006.708	2.078.351	3.240.524
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>102.496</u>	<u>76.425</u>	<u>284.650</u>	<u>463.571</u>
	<u>32.903.928</u>	<u>4.743.232</u>	<u>2.384.457</u>	<u>40.031.617</u>
Provisión	<u>(554.530)</u>	<u>(1.397.157)</u>	<u>(1.792.804)</u>	<u>(3.744.491)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>32.349.398</u>	<u>3.346.075</u>	<u>591.653</u>	<u>36.287.126</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	33.823.574	461.252	-	34.284.826
Categoría B - Riesgo Aceptable	333.426	1.131.444	6.199	1.471.069
Categoría C - Riesgo Apreciable	55.309	184.023	255.391	494.723
Categoría D - Riesgo Significativo	65.086	185.467	288.455	539.008
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>25.736</u>	<u>18.807</u>	<u>390.539</u>	<u>435.082</u>
	<u>34.303.131</u>	<u>1.980.993</u>	<u>940.584</u>	<u>37.224.708</u>
Provisión	<u>(28.140)</u>	<u>(31.786)</u>	<u>(408.474)</u>	<u>(468.400)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>34.274.991</u>	<u>1.949.207</u>	<u>532.110</u>	<u>36.756.308</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	313	24	-	337
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	24	-	24
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	43	-	43
Categoría D - Riesgo Significativo	32	68	6	106
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>307</u>	<u>57</u>	<u>364</u>
	<u>345</u>	<u>466</u>	<u>63</u>	<u>874</u>
Provisión	<u>(2)</u>	<u>(23)</u>	<u>(23)</u>	<u>(48)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>343</u>	<u>443</u>	<u>40</u>	<u>826</u>
	<u>121.312.569</u>	<u>8.793.080</u>	<u>2.913.719</u>	<u>133.019.368</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	55.499.365	857.819	11.718	56.368.902
Categoría B - Riesgo Aceptable	2.311.428	1.316.378	190.686	3.818.492
Categoría C - Riesgo Apreciable	101.628	958.847	138.058	1.198.533
Categoría D - Riesgo Significativo	7.797	770.827	699.074	1.477.698
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>24.910</u>	<u>115.097</u>	<u>1.378.769</u>	<u>1.518.776</u>
	<u>57.945.128</u>	<u>4.018.968</u>	<u>2.418.305</u>	<u>64.382.401</u>
Provisión	<u>(170.811)</u>	<u>(720.032)</u>	<u>(1.364.839)</u>	<u>(2.255.682)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>57.774.317</u>	<u>3.298.936</u>	<u>1.053.466</u>	<u>62.126.719</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	37.227.163	1.372.101	-	38.599.264
Categoría B - Riesgo Aceptable	564.386	1.575.785	428	2.140.599
Categoría C - Riesgo Apreciable	202.685	1.000.339	11.822	1.214.846
Categoría D - Riesgo Significativo	97.624	680.251	1.156.834	1.934.709
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>143.193</u>	<u>99.931</u>	<u>234.466</u>	<u>477.590</u>
	<u>38.235.051</u>	<u>4.728.407</u>	<u>1.403.550</u>	<u>44.367.008</u>
Provisión	<u>(912.956)</u>	<u>(1.751.110)</u>	<u>(971.223)</u>	<u>(3.635.289)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>37.322.095</u>	<u>2.977.297</u>	<u>432.327</u>	<u>40.731.719</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	33.294.295	318.383	259	33.612.937
Categoría B - Riesgo Aceptable	231.964	901.163	11.050	1.144.177
Categoría C - Riesgo Apreciable	48.575	131.549	214.442	394.566
Categoría D - Riesgo Significativo	67.659	172.470	263.713	503.842
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>19.805</u>	<u>22.947</u>	<u>338.221</u>	<u>380.973</u>
	<u>33.662.298</u>	<u>1.546.512</u>	<u>827.685</u>	<u>36.036.495</u>
Provisión	<u>(27.859)</u>	<u>(21.333)</u>	<u>(378.320)</u>	<u>(427.512)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>33.634.439</u>	<u>1.525.179</u>	<u>449.365</u>	<u>35.608.983</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	742	-	-	742
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	12	-	12
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	239	-	239
Categoría D - Riesgo Significativo	-	92	-	92
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>269</u>	<u>66</u>	<u>335</u>
	<u>742</u>	<u>612</u>	<u>66</u>	<u>1.420</u>
Provisión	<u>(4)</u>	<u>(17)</u>	<u>(23)</u>	<u>(44)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>738</u>	<u>595</u>	<u>43</u>	<u>1.376</u>
	<u>128.731.589</u>	<u>7.802.007</u>	<u>1.935.201</u>	<u>138.468.797</u>

10.4.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>1.971.801</u>	<u>277.680</u>	<u>1.305.626</u>	<u>3.555.107</u>	<u>1.948.858</u>	<u>1.343.966</u>
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>105.245</u>	<u>31.860</u>	<u>199.477</u>	<u>336.582</u>	<u>354.303</u>	<u>169.368</u>
	<u>2.077.046</u>	<u>309.540</u>	<u>1.505.103</u>	<u>3.891.689</u>	<u>2.303.161</u>	<u>1.513.334</u>
<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>39.353</u>	<u>9.855</u>	<u>144.650</u>	<u>193.858</u>	<u>94.791</u>	<u>58.139</u>
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.129.114</u>	<u>32.034</u>	<u>951.492</u>	<u>3.112.640</u>	<u>1.663.417</u>	<u>1.412.830</u>
Leasing Financiero	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>801</u>	<u>829</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2.129.142</u>	<u>32.034</u>	<u>952.293</u>	<u>3.113.469</u>	<u>1.663.417</u>	<u>1.412.830</u>
	<u>2.168.495</u>	<u>41.889</u>	<u>1.096.943</u>	<u>3.307.327</u>	<u>1.758.208</u>	<u>1.470.969</u>

10.4.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	<u>170.811</u>	<u>720.032</u>	<u>1.364.839</u>	<u>2.255.682</u>
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	<u>23.434</u>	<u>(14.598)</u>	<u>(8.836)</u>	<u>-</u>
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	<u>(27.497)</u>	<u>130.231</u>	<u>(102.734)</u>	<u>-</u>
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	<u>(2.478)</u>	<u>(219.178)</u>	<u>221.656</u>	<u>-</u>
Deterioro de activos financieros	<u>(25.379)</u>	<u>(4.615)</u>	<u>676.648</u>	<u>646.654</u>
Deterioro de nuevos activos	<u>39.341</u>	<u>204.978</u>	<u>367.182</u>	<u>611.501</u>
Recuperación deterioro	<u>(37.472)</u>	<u>(339.043)</u>	<u>(568.070)</u>	<u>(944.585)</u>
Préstamos castigados	<u>(3.937)</u>	<u>(1.990)</u>	<u>(134.301)</u>	<u>(140.228)</u>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(6.884)</u>	<u>(17.462)</u>	<u>(10.752)</u>	<u>(35.098)</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>129.939</u>	<u>458.355</u>	<u>1.805.632</u>	<u>2.393.926</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	912.956	1.751.110	971.223	3.635.289
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	297.707	(285.778)	(11.929)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(42.710)	54.106	(11.396)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(41.662)	(147.176)	188.838	-
Deterioro de activos financieros	1.024.967	1.103.312	2.303.415	4.431.694
Deterioro de nuevos activos	219.110	961.630	686.501	1.867.241
Recuperación deterioro	(241.770)	(423.308)	(1.139.260)	(1.804.338)
Préstamos castigados	(1.552.952)	(1.593.155)	(1.416.885)	(4.562.992)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(21.116)</u>	<u>(23.584)</u>	<u>222.297</u>	<u>177.597</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>554.530</u>	<u>1.397.157</u>	<u>1.792.804</u>	<u>3.744.491</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	27.859	21.333	378.320	427.512
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	27.273	(4.488)	(22.785)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(657)	27.326	(26.669)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(267)	(8.223)	8.490	-
Deterioro de activos financieros	(21.404)	3.360	271.116	253.072
Deterioro de nuevos activos	3.673	622	376	4.671
Recuperación deterioro	(8.659)	(1.027)	(134.011)	(143.697)
Préstamos castigados	(960)	(59)	(55.868)	(56.887)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.282</u>	<u>(7.058)</u>	<u>(10.495)</u>	<u>(16.271)</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>28.140</u>	<u>31.786</u>	<u>408.474</u>	<u>468.400</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	4	17	23	44
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	1	-	(1)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(17)	17	-
Deterioro de activos financieros	10	82	22	114
Recuperación deterioro	(1)	(1)	(21)	(23)
Préstamos castigados	(12)	(58)	(18)	(88)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	1	1
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	<u>2</u>	<u>23</u>	<u>23</u>	<u>48</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a septiembre 30, 2023</u>	<u>712.611</u>	<u>1.887.321</u>	<u>4.006.933</u>	<u>6.606.865</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	164.921	550.777	1.855.152	2.570.850
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	76.897	(32.990)	(43.907)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(6.558)	353.052	(346.494)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.958)	(39.353)	41.311	-
Deterioro de activos financieros	(115.204)	(29.088)	822.990	678.698
Deterioro de nuevos activos	73.741	59.367	171.760	304.868
Recuperación deterioro	(29.042)	(149.083)	(866.297)	(1.044.422)
Préstamos castigados	(1.556)	(4.237)	(339.552)	(345.345)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>9.570</u>	<u>11.587</u>	<u>69.876</u>	<u>91.033</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>170.811</u>	<u>720.032</u>	<u>1.364.839</u>	<u>2.255.682</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	975.243	651.595	661.767	2.288.605
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	230.371	(172.210)	(58.161)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(59.033)	79.992	(20.959)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(14.736)	(21.629)	36.365	-
Deterioro de activos financieros	549.027	748.188	1.965.259	3.262.474
Deterioro de nuevos activos	521.156	1.352.735	543.431	2.417.322
Recuperación deterioro	(296.326)	(193.561)	(916.230)	(1.406.117)
Préstamos castigados	(1.038.576)	(727.752)	(1.375.539)	(3.141.867)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>45.830</u>	<u>33.752</u>	<u>135.290</u>	<u>214.872</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>912.956</u>	<u>1.751.110</u>	<u>971.223</u>	<u>3.635.289</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	82.080	71.419	360.720	514.219
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.636	(30.788)	(37.848)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(4.848)	38.308	(33.460)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.149)	(12.165)	13.314	-
Deterioro de activos financieros	(6.881)	(109.253)	420.286	304.152
Deterioro de nuevos activos	4.621	630	2.246	7.497
Recuperación deterioro	(112.995)	58.037	(222.928)	(277.886)
Préstamos castigados	(1.295)	(249)	(159.495)	(161.039)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(310)</u>	<u>5.394</u>	<u>35.485</u>	<u>40.569</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>27.859</u>	<u>21.333</u>	<u>378.320</u>	<u>427.512</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	3	17	667	687
Deterioro de activos financieros	-	(4)	1.037	1.033
Deterioro de nuevos activos	4	17	23	44
Recuperación deterioro	(3)	(13)	(207)	(223)
Préstamos castigados	-	-	(1.543)	(1.543)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	46	46
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	4	17	23	44
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>1.111.630</u>	<u>2.492.492</u>	<u>2.714.405</u>	<u>6.318.527</u>

10.4.5. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

septiembre 30, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	22.052.485	17.805.453	15.775.614	292	55.633.844
Antioquia	10.880.034	4.624.395	5.337.639	21	20.842.089
Nororient	7.339.649	5.279.267	5.708.859	473	18.328.248
Suroccidente	4.484.608	3.566.878	4.316.766	88	12.368.340
Miami	2.466.294	2.497	-	-	2.468.791
Costa Rica	6.094.980	1.646.084	2.450.748	-	10.191.812
Honduras	2.473.947	3.061.683	1.354.881	-	6.890.511
Panamá	2.717.039	283.842	553.865	-	3.554.746
El Salvador	<u>3.859.998</u>	<u>3.761.518</u>	<u>1.726.336</u>	-	<u>9.347.852</u>
	<u>62.369.034</u>	<u>40.031.617</u>	<u>37.224.708</u>	<u>874</u>	<u>139.626.233</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	21.453.831	19.167.289	14.656.966	544	55.278.630
Antioquia	10.645.852	5.402.322	5.100.964	72	21.149.210
Nororient	7.058.953	6.294.221	5.377.041	705	18.730.920
Suroccidente	4.636.290	4.268.397	3.897.465	99	12.802.251
Miami	2.786.458	2.997	-	-	2.789.455
Costa Rica	6.657.042	1.803.137	2.915.952	-	11.376.131
Honduras	2.602.622	2.974.234	1.532.328	-	7.109.184
Panamá	3.536.461	243.147	618.824	-	4.398.432
El Salvador	<u>5.004.892</u>	<u>4.211.264</u>	<u>1.936.955</u>	-	<u>11.153.111</u>
	<u>64.382.401</u>	<u>44.367.008</u>	<u>36.036.495</u>	<u>1.420</u>	<u>144.787.324</u>

10.4.6. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	27.773.080	36.998.016	4.629	42	263.672	65.039.439
Créditos garantizados por otros Bancos	80.090	-	-	-	-	80.090
Viviendas	224.220	206.854	34.215.178	-	12.422	34.658.674
Otros bienes raíces	5.754.387	481.042	2.997.425	-	-	9.232.854
Inversiones en instrumentos de patrimonio	281.529	-	-	-	-	281.529
Depósitos en efectivo	630.975	102.204	-	-	1.372	734.551
Otros activos	<u>22.254.505</u>	<u>2.146.817</u>	<u>7.476</u>	<u>832</u>	<u>5.189.466</u>	<u>29.599.096</u>
	<u>56.998.786</u>	<u>39.934.933</u>	<u>37.224.708</u>	<u>874</u>	<u>5.466.932</u>	<u>139.626.233</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	29.347.138	41.096.920	2.786	-	283.543	70.730.387
Créditos garantizados por otros Bancos	16.158	-	-	-	-	16.158
Viviendas	209.578	244.271	32.497.723	-	12.531	32.964.103
Otros bienes raíces	7.144.423	566.459	3.526.910	-	-	11.237.792
Inversiones en instrumentos de patrimonio	412.358	-	-	-	-	412.358
Depósitos en efectivo	1.080.238	119.622	-	-	1.299	1.201.159
Otros activos	<u>21.061.490</u>	<u>2.228.918</u>	<u>9.076</u>	<u>1.420</u>	<u>4.924.463</u>	<u>28.225.367</u>
	<u>59.271.383</u>	<u>44.256.190</u>	<u>36.036.495</u>	<u>1.420</u>	<u>5.221.836</u>	<u>144.787.324</u>

10.5. Activos mantenidos para la venta, neto

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

septiembre 30, 2023

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	26.050	62.518	62.678	151.246
Adiciones (recibidos)	30.674	165.398	59.586	255.658
Retiros (ventas)	(2.481)	(1.443)	(26.950)	(30.874)
Traslados	(1.103)	(57.727)	(11.390)	(70.220)
Reexpresión	<u>(2.714)</u>	<u>(7.814)</u>	-	<u>(10.528)</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2023</u>	<u>50.426</u>	<u>160.932</u>	<u>83.924</u>	<u>295.282</u>
<u>Deterioro</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	(5.743)	(33.279)	(462)	(39.484)
Activos vigentes al corte anterior	-	(6.278)	-	(6.278)
Adiciones (recibidos)	(817)	(857)	(838)	(2.512)
Retiros (ventas)	147	-	-	147
Reexpresión	<u>(202)</u>	<u>5.798</u>	-	<u>5.596</u>
<u>Traslados y otros movimientos</u>	<u>1.023</u>	-	-	<u>1.023</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2023</u>	<u>(5.592)</u>	<u>(34.616)</u>	<u>(1.300)</u>	<u>(41.508)</u>
	<u>44.834</u>	<u>126.316</u>	<u>82.624</u>	<u>253.774</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
Costo				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	26.701	155.496	44.630	226.827
Adiciones (recibidos)	14.219	20.370	62.409	96.998
Retiros (ventas)	(5.423)	(7.172)	(25.683)	(38.278)
Traslados	(11.856)	(114.246)	(18.678)	(144.780)
Reexpresión	<u>2.409</u>	<u>8.070</u>	-	<u>10.479</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>26.050</u>	<u>62.518</u>	<u>62.678</u>	<u>151.246</u>
Deterioro				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	(1.854)	(20.194)	(250)	(22.298)
Activos vigentes al corte anterior	-	(8.114)	-	(8.114)
Adiciones (recibidos)	(3.103)	-	(212)	(3.315)
Reexpresión	<u>(786)</u>	<u>(4.971)</u>	-	<u>(5.757)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>(5.743)</u>	<u>(33.279)</u>	<u>(462)</u>	<u>(39.484)</u>
	<u>20.307</u>	<u>29.239</u>	<u>62.216</u>	<u>111.762</u>

10.6. Propiedades de inversión, neto

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Costo:		
Saldo inicial	256.499	137.018
Adiciones		
Mejoras	-	248
Inmuebles recibidos	101.908	2.536
Retiros		
Ventas	(6.572)	(9.431)
Baja de activos designados al costo	(80)	-
Traslados	71.491	114.551
Reexpresión	<u>(10.580)</u>	<u>11.576</u>
Saldo final	<u>412.666</u>	<u>256.498</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(8.390)	(5.893)
Retiros		
Ventas	322	469
Movimiento acumulado depreciación	(2.222)	(2.339)
Reexpresión	621	(579)
Traslados	<u>(249)</u>	<u>(48)</u>
Saldo final	<u>(9.918)</u>	<u>(8.390)</u>
Deterioro	(8.094)	(9.089)
Valor en libros	<u>394.654</u>	<u>239.019</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

10.7. Otros activos, neto

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Impuestos por cobrar	1.477.849	930.970
Bienes recibidos en dación de pago	611.811	669.536
Gastos pagados por anticipado	272.520	282.891
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	290.053	361.095
Derechos sobre cartera adquirida	250.488	-
Impuesto diferido	73.863	91.595
Carta de crédito de pago diferido	42.298	68.449
Derechos Fiduciarios	10.134	12.224
Activos Pendientes por activar	41.461	34.914
Obras de Arte	3.626	3.657
Otros	19.419	16.864
Deterioro	<u>(374.386)</u>	<u>(391.391)</u>
	<u>2.719.136</u>	<u>2.080.804</u>

10.8. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	8.852.923	10.222.979
Cuentas de ahorro	44.398.105	54.407.090
Depósitos a término	<u>59.819.984</u>	<u>46.594.630</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>113.071.012</u>	<u>111.224.699</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	7.411.133	7.586.085
Cuentas de ahorro	44.467	80.302
Depósitos electrónicos	743.069	925.910
Exigibilidades por servicios	328.283	904.277
Otros (*)	<u>402.309</u>	<u>350.781</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>8.929.261</u>	<u>9.847.355</u>
	<u>122.000.273</u>	<u>121.072.054</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2023 a septiembre 30, 2023</u>	<u>julio 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1, 2023 a septiembre 30, 2023</u>	<u>enero 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuentas corrientes	41.360	58.965	135.534	123.648
Cuentas de ahorro	595.635	565.058	1.980.073	1.118.325
Depósitos a término	<u>1.636.860</u>	<u>553.064</u>	<u>4.083.887</u>	<u>1.201.906</u>
	<u>2.273.855</u>	<u>1.177.087</u>	<u>6.199.494</u>	<u>2.443.879</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>septiembre 30, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Cuentas Corrientes	7.182.730	5,20%	7.915.468	0,99%
Cuentas de Ahorro	35.851.412	5,82%	44.305.547	3,79%
Depósitos Electrónicos	743.069		925.910	
Depósitos a término (CDT)	44.461.645	14,06%	31.529.996	8,29%
Exigibilidades por servicios	144.072		685.168	
Otros (*)	<u>294.426</u>		<u>177.023</u>	
	<u>88.677.354</u>		<u>85.539.112</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas Corrientes	9.081.326	1,23%	9.893.596	0,44%
Cuentas de Ahorro	8.591.160	2,78%	10.181.845	2,14%
Depósitos a término (CDT)	15.358.339	4,72%	15.064.634	3,24%
Exigibilidades por servicios	184.211		219.109	
Otros (*)	<u>107.883</u>		<u>173.758</u>	
	<u>33.322.919</u>		<u>35.532.942</u>	
	<u>122.000.273</u>		<u>121.072.054</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

10.9. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

septiembre 30, 2023

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	6,0% - 7,0%	29/9/2023	2/10/2023	167.452
Simultáneas	3%	29/9/2023	2/10/2023	3.446
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	12,2 - 12,3%	25/9/2023	5/10/2023	236.601
Compromisos originados en posiciones en corto	3,8% - 13,3%	22/9/2023	10/10/2023	133.308

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2023

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Repos pasivos	13,3%	29/9/2023	2/10/2023	3.212.189
Simultáneas				
Bancos	13,6% - 13,8%	25/9/2023	4/10/2023	29.380
Sociedades comisionistas de bolsa	13,3%	28/9/2023	2/10/2023	1.716
CRCC	13,3%	29/9/2023	2/10/2023	558.175
Otros	4,3% - 13,8%	25/9/2023	11/10/2023	<u>37.622</u>
				<u>4.379.889</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	4,0% - 6,0%	12/12/2022	30/1/2023	414.060
Simultáneas	5,6% - 5,9%	21/12/2022	4/1/2023	5.532
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	11,1% - 11,2%	27/12/2022	2/1/2023	330.368
Compromisos originados en posiciones en corto	11,8% - 12,0%	19/12/2022	11/1/2023	146.792
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	12,0%	29/12/2022	2/1/2023	660
Bancos	15,5% - 16,0%	26/12/2022	4/1/2023	18.997
Otros	3,5% - 19,0%	21/12/2022	23/1/2023	<u>206.040</u>
				<u>1.122.449</u>

10.10. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>						
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	21,83%	2023	2034	768.238
	Dólares	0,15%	9,29%	2023	2034	4.746.122
	Colones	10,37%	13,62%	2023	2026	361
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	21,83%	2021	2034	(1.558.409)
	Dólares	0,15%	9,90%	2022	2034	(4.918.447)
	Colones	6,10%	11,53%	2023	2023	(434)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						911.589
Reexpresión						(2.708.291)
Costo por amortizar						(9.616)
Otros						<u>(4.101)</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2023</u>						<u>18.865.973</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						14.138.621
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	18,80%	2022	2034	2.147.336
	Dólares	0,15%	8,76%	2022	2028	14.531.120
	Lempiras	6,64%	12,50%	2022	2052	14.915
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	18,80%	2020	2034	(1.215.711)
	Dólares	0,11%	7,66%	2013	2034	(10.442.412)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						135.481
Reexpresión						2.360.122
Costo por amortizar						(30.497)
Otros						<u>(14)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>						<u>21.638.961</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	3.485.147	3.561.021
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	11.655.707	12.845.587
Otras obligaciones	228.632	244.509
Entidades del exterior	<u>3.496.487</u>	<u>4.987.844</u>
	<u>18.865.973</u>	<u>21.638.961</u>

10.11. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2023						14.976.148
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(841.874)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						(380.193)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						51.067
Intereses						20.146
Costo amortizado						1.861

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/02/23 - 23/06/23	102	36 - 73	5,99% - 7,06%	24/03/26 - 02/02/30	579.183
Redenciones						(1.010.117)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						58.325
Costo amortizado						270
Reexpresión						<u>(428.104)</u>
Saldo a septiembre 30, 2023						<u>13.026.712</u>

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						16.910.828
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(4.244.746)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						414.521
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						64.015
Intereses						(55.987)
Costo amortizado						4.394

<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	29/04/2022 - 03/11/2022	51	31 - 60	3,82% - 6,76%	07/07/2027 - 01/08/2027	238.746
Colones	14/03/2022 - 14/10/2022	155.692	20 - 85	4,71% - 11,94%	14/06/2024 - 11/07/2029	1.243.979
Redenciones						(297.126)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						66.670
Costo amortizado						186
Reexpresión						<u>630.668</u>
Saldo a diciembre 31, 2022						<u>14.976.148</u>

10.12. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	388.650	283.777
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	24.515	26.279
En operaciones conjuntas	<u>1.619</u>	<u>1.765</u>
	<u>414.784</u>	<u>311.821</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	381.772	385.737
Reservas Técnicas	322.483	384.571
Arrendamientos	788.033	822.491
Ingresos diferidos	283.602	328.773
Cartas de crédito de pago diferido	42.298	68.449
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	223.649	243.551
Mantenimiento y reparaciones	9.039	8.404
Diversos	<u>128.286</u>	<u>89.025</u>
	<u>2.179.162</u>	<u>2.331.001</u>
	<u>2.593.946</u>	<u>2.642.822</u>

10.13. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2023, se aprobó:

Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2022 por \$684.245.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$456.187 a razón de \$1.010 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 12 de abril y el 13 de septiembre de 2023.

10.13.1. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige por lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.

b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.

c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos mínimos regulatorios (*)</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>enero 2021</u>	<u>enero 2022</u>	<u>enero 2023</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

(*) Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

solvencia total en alrededor de 607 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2023. A continuación se presenta la relación de solvencia a 30 de Septiembre de 2023:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación sept 23 - dic 22</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario ¹	13.619.083	14.827.382	(1.208.299)
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.070.197</u>	<u>2.418.643</u>	<u>(348.446)</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>15.689.280</u>	<u>17.246.025</u>	<u>(1.556.745)</u>
<u>Patrimonio Adicional</u>	3.802.193	4.573.055	(770.862)
Deducciones Patrimonio Técnico	<u>6.843</u>	<u>2.609</u>	<u>4.234</u>
Total Patrimonio Técnico	<u>19.484.630</u>	<u>21.816.471</u>	<u>(2.331.841)</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	114.340.336	119.158.069	(4.817.733)
Valor en Riesgo de Mercado	407.040	433.158	(26.118)
Valor en Riesgo Operacional	<u>1.280.949</u>	<u>896.647</u>	<u>384.302</u>
Total ²	<u>133.095.769</u>	<u>133.933.679</u>	<u>(837.910)</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	10,23%	11,07%	-0,84%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	11,79%	12,88%	-1,09%
Solvencia Total	<u>14,64%</u>	<u>16,29%</u>	<u>-1,65%</u>
Valor de apalancamiento	198.953.319	200.507.931	(1.554.612)
Relación de apalancamiento	<u>7,89%</u>	<u>8,60%</u>	<u>-0,72%</u>

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

11. Partidas específicas del estado condensado consolidado de resultados

11.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2023 a septiembre 30, 2023</u>	<u>julio 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1, 2023 a septiembre 30, 2023</u>	<u>enero 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>				
Ingreso	294.806	163.005	1.216.526	471.111
Gasto	120.976	108.438	170.145	405.440
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>173.830</u>	<u>54.567</u>	<u>1.046.381</u>	<u>65.671</u>
Ingreso	113.538	82.976	336.692	199.353
Gasto	2.483	2.621	6.579	19.708
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>111.055</u>	<u>80.355</u>	<u>330.113</u>	<u>179.645</u>
	<u>284.885</u>	<u>134.922</u>	<u>1.376.494</u>	<u>245.316</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Ingreso	8.857	22.239	75.184	66.007
Gasto	6.799	20.603	<u>35.984</u>	<u>70.979</u>
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>2.058</u>	<u>1.636</u>	<u>39.200</u>	<u>(4.972)</u>
<u>Venta de inversiones</u>				
Utilidad	20.914	46.959	96.012	121.061
Pérdida	15.035	34.808	<u>26.604</u>	<u>122.629</u>
Venta de inversiones, neto	<u>5.879</u>	<u>12.151</u>	<u>69.408</u>	<u>(1.568)</u>
	<u>292.822</u>	<u>148.709</u>	<u>1.485.102</u>	<u>238.776</u>

11.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2023 a septiembre 30, 2023</u>	<u>julio 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1, 2023 a septiembre 30, 2023</u>	<u>enero 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>
Ingreso por operación de Seguros	138.275	136.356	429.354	377.479
Gasto por operación de Seguros	<u>93.832</u>	<u>91.269</u>	<u>282.432</u>	<u>259.578</u>
	<u>44.443</u>	<u>45.087</u>	<u>146.922</u>	<u>117.901</u>
Ingreso comisiones y servicios	673.522	615.889	1.995.961	1.767.370
Gastos por comisiones y servicios	<u>218.946</u>	<u>202.064</u>	<u>633.533</u>	<u>530.956</u>
	<u>454.576</u>	<u>413.825</u>	<u>1.362.428</u>	<u>1.236.414</u>
	<u>499.019</u>	<u>458.912</u>	<u>1.509.350</u>	<u>1.354.315</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

11.3. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2023 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2023</u>	<u>julio 1, 2022 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>enero 1, 2023 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1, 2022 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>				
Recuperación Riesgo Operativo	2.595	(475)	53.957	27.231
Por venta de propiedades	3.143	5.890	8.397	16.965
Reversiones pérdidas por deterioro	8.360	18.730	43.826	38.479
Otros ingresos	<u>57.186</u>	<u>44.108</u>	<u>183.818</u>	<u>177.726</u>
	<u>71.284</u>	<u>68.253</u>	<u>289.998</u>	<u>260.401</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	(9.229)	(22.042)	(50.237)	(66.348)
Por venta de propiedades	(5.205)	(12.270)	(20.877)	(33.126)
Pérdidas por deterioro	(32.095)	(21.218)	(105.526)	(101.716)
Otros gastos	<u>(653)</u>	<u>(58)</u>	<u>(1.551)</u>	<u>(260)</u>
	<u>(47.182)</u>	<u>(55.588)</u>	<u>(178.191)</u>	<u>(201.450)</u>
	<u>24.102</u>	<u>12.665</u>	<u>111.807</u>	<u>58.951</u>

11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido.

Para el periodo de nueve y tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023, no hay tasa efectiva de tributación, considerando que el Banco y sus subsidiarias registraron un ingreso por impuesto a las ganancias de (\$341.134) y (\$211.529), los cuales se generaron principalmente por la actualización del movimiento del impuesto diferido activo constituido por parte del Banco separado sobre la pérdida fiscal determinada a corte 30 de septiembre de 2023.

Mientras que, para el periodo de nueve y tres meses terminado al 30 de septiembre de 2022, el Banco determinó una tasa efectiva de tributación de 31,9% y 35,1%, respectivamente, las cuales diferente de la tasa nominal de impuesto de renta del 38% en 6,1 y 2,9 puntos porcentuales, respectivamente, principalmente por el efecto de las rentas exentas de vivienda de interés social VIS que se generan desde el separado del Banco.

12. Partes relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar S.A.

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda S.A, Corredores Davivienda S.A, Cobranzas Sigma S.A, Corporación Financiera Davivienda S.A, VC Investments S.A.S, Holding Rappipay S.A.S, Inversiones CFD S.A.S, Promociones y Cobranzas Beta S.A, Ediciones Gamma S.A, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A, Banco Davivienda Panamá Internacional S.A, Inversiones Rojo Holding S.A, Torre Davivienda sucursal S.A, Torre Davivienda piso 12 S.A, Torre Davivienda piso 13 S.A, Torre Davivienda piso 14 S.A, Torre Davivienda piso 15 S.A, Torre Davivienda piso 16 S.A, Torre Davivienda piso 17 S.A, Torre Davivienda piso 18 S.A, Corredores Panamá S.A, Banco Davivienda Honduras S.A, Seguros Honduras S.A, Grupo del Istmo Costa Rica S.A, Davivienda Seguros Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda corredora de Seguros S.A, Davivienda Leasing Costa Rica S.A, Banco Davivienda Salvadoreño S.A, Davivienda Puesto de Bolsa S.A, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador S.A, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A, Valores Davivienda El Salvador S.A, Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Investigaciones y Cobranzas el Libertador LTDA, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolívar S.A.S, Servicios Bolívar Facilites S.A, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A, Inversora Bolívar S.A, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A, Agencia de Seguros el Libertador LTDA, Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Servicios Bolívar S.A, Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S, Sociedades Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama S.A.S, Inversiones Financieras Bolívar S.A.S, Bolívar IPS S.A.S, Salud Bolívar EPS S.A.S, Ekkoservicios S.A.S. E.S.P

2. Empresas Asociadas: Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratéca, Bancajero Banet.

3. Negocios conjuntos Holding Rappipay S.A.S, Rappipay compañía de financiamiento S.A.

4. Personal Clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

5. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, ACH Colombia S.A, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,10% y 20,11% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 43,91% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de septiembre de 2023 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2023 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representan más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.848.171 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

Operaciones de Redescuento	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Redescuento Pequeña Garantía	492.467	474.574
Intereses por pagar redescuento	13.972	8.032

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
<u>julio 1 a septiembre 30, 2023</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2023</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2022</u>
16.736	10.647	45.007	16.388

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Activos y pasivos

septiembre 30, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	<u>117</u>	<u>314.155</u>	<u>497.326</u>	<u>22.618</u>	-	<u>5.541</u>	<u>8.363</u>	<u>848.120</u>
Efectivo	-	102.341	-	-	-	-	-	102.341
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	128	417.075	21.737	-	5.541	4	444.485
Cuentas por Cobrar	-	211.383	44.140	671	-	-	8.359	264.553
Otros activos	117	303	36.111	210	-	-	-	36.741
<u>Pasivo (3)</u>	<u>477.220</u>	<u>235.102</u>	<u>357.794</u>	<u>114.317</u>	<u>90.509</u>	<u>4.891</u>	<u>131.601</u>	<u>1.411.434</u>
Pasivos Financieros	477.220	184.904	332.888	65.422	90.509	4.843	121.874	1.277.660
Cuentas por pagar	-	50.198	24.840	48.895	-	48	9.727	133.708
Otros	-	-	66	-	-	-	-	66

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 43,91%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 43,91%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 15,10%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,75% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco y dividendos por pagar a empresas Grupo Bolívar por \$0

diciembre 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	-	<u>877.641</u>	<u>315.772</u>	<u>31.925</u>	<u>248.129</u>	<u>5.880</u>	-	<u>1.479.347</u>
Efectivo	-	823.569	-	-	-	-	-	823.569
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	306.103	30.227	248.129	5.870	-	590.428
Cuentas por Cobrar	-	53.587	3.899	1.698	-	10	-	59.194
Otros activos	-	386	5.770	-	-	-	-	6.156

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Pasivo (3)</u>	<u>700.030</u>	<u>118.156</u>	<u>322.739</u>	<u>66.235</u>	<u>25.772</u>	<u>5.715</u>	<u>188.067</u>	<u>1.426.714</u>
Pasivos Financieros	700.030	116.930	294.718	66.235	25.772	5.715	188.067	1.397.467
Cuentas por pagar	-	1.226	27.998	-	-	-	-	29.224
Otros	-	-	23	-	-	-	-	23

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41,25%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 41,25%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,25% y 14,10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 14,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,5% y 14,40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 1,12% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Resultados

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>16.429</u>	<u>115.845</u>	<u>73.600</u>	<u>6.984</u>	<u>103</u>	<u>21.424</u>	<u>234.386</u>
Comisiones	1	39	100.800	72.898	7	3	21.424	195.172
Intereses	-	-	14.025	227	6.977	100	-	21.329
Otros	-	16.390	1.020	475	-	-	-	17.885
<u>Egresos</u>	<u>742</u>	<u>5.980</u>	<u>60.273</u>	<u>41.610</u>	<u>1.225</u>	<u>139</u>	<u>22.735</u>	<u>132.704</u>
Comisiones	-	341	-	32.260	(1)	-	21.446	54.046
Otros	742	5.639	60.273	9.350	1.226	139	1.289	78.658

julio 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>11.663</u>	<u>107.910</u>	<u>75.851</u>	<u>8.886</u>	<u>111</u>	<u>30.598</u>	<u>235.020</u>
Comisiones	1	45	95.546	75.159	8	4	30.598	201.361
Intereses	-	-	11.030	364	8.878	107	-	20.379
Otros	-	11.618	1.334	328	-	-	-	13.280
<u>Egresos</u>	<u>5.116</u>	<u>6.169</u>	<u>57.287</u>	<u>23.507</u>	<u>18</u>	<u>20</u>	<u>22.913</u>	<u>115.030</u>
Comisiones	-	395	-	22.715	18	-	14.405	37.533
Otros	5.116	5.774	57.287	792	-	20	8.508	77.497

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>							
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>43.632</u>	<u>348.235</u>	<u>211.044</u>	<u>31.148</u>	<u>300</u>	<u>129.000</u>	<u>763.362</u>
Comisiones	3	126	299.775	206.549	24	10	103.787	610.274
Intereses	-	-	45.067	4.020	31.124	290	-	80.501
Otros	-	43.506	3.393	475	-	-	-	47.374
<u>Egresos</u>	<u>8.632</u>	<u>15.752</u>	<u>151.013</u>	<u>119.945</u>	<u>1.342</u>	<u>298</u>	<u>79.333</u>	<u>376.315</u>
Comisiones	-	965	-	90.353	-	-	59.154	150.472
Otros	8.632	14.787	151.013	29.592	1.342	298	20.179	225.843

enero 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>							
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos</u>	<u>4</u>	<u>44.821</u>	<u>397.390</u>	<u>238.331</u>	<u>28.121</u>	<u>362</u>	<u>170.725</u>	<u>879.754</u>
Comisiones	4	219	362.856	235.110	20	12	148.140	746.361
Intereses	-	6	29.724	2.281	28.101	350	-	60.462
Otros	-	44.596	4.810	940	-	-	-	50.346
<u>Egresos</u>	<u>10.856</u>	<u>18.047</u>	<u>194.475</u>	<u>129.876</u>	<u>30</u>	<u>225</u>	<u>88.450</u>	<u>441.959</u>
Comisiones	-	1.824	-	126.807	30	-	56.324	184.985
Otros	10.856	16.223	194.475	3.069	-	225	32.126	256.974

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>septiembre 30, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	644	152	652	1.709
Tarjeta de crédito	74	441	65	374
Otros préstamos	2.030	3.582	2.415	3.787

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2023</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2022</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2022</u>
<u>Beneficios a corto plazo</u>				
Salarios	5.767	2.927	8.693	4.397
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.492</u>	<u>195</u>	<u>1.687</u>	<u>1.451</u>
	<u>7.259</u>	<u>3.122</u>	<u>10.380</u>	<u>5.848</u>

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores que deban revelarse.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Información financiera intermedia condensada consolidada
al 30 de septiembre de 2022

CONTENIDO

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	14
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	19
9. Gestión corporativa de riesgos	22
10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera	32
11. Partidas específicas del estado condensado consolidado de resultados	55
12. Partes relacionadas	57
13. Eventos o hechos posteriores	62



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2022 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2022 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and curves, positioned above the printed name.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2022 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2022	diciembre 31, 2021
ACTIVO			
Efectivo		13.028.569	13.154.039
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.1	597.478	2.306.686
Inversiones medidas a valor razonable	10.2	11.800.589	10.692.673
Instrumentos financieros derivados	10.3	2.732.194	758.438
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	134.212.386	113.245.998
Cuentas por cobrar, neto		2.016.070	1.689.453
Activos mantenidos para la venta, neto	10.5	136.856	204.529
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	5.491.234	4.688.585
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	10.6	237.601	112.821
Inversiones en otras compañías		554.609	506.610
Propiedades y equipo, neto		1.641.325	1.617.710
Propiedades de inversión, neto	10.7	218.016	130.703
Plusvalía e intangibles		1.887.510	1.832.936
Otros activos, neto	10.8	2.595.178	1.739.319
Total activo		177.149.615	152.680.500
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.9	114.677.992	100.879.206
Cuenta de ahorros		53.189.487	51.734.398
Depósitos en cuenta corriente		17.017.788	17.035.646
Certificados de depósito a término		42.790.013	29.928.957
Otras exigibilidades		1.680.704	2.180.205
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.10	3.914.683	835.081
Instrumentos financieros derivados	10.3	2.553.458	648.303
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.11	18.507.089	14.138.621
Instrumentos de deuda emitidos	10.12	15.770.370	16.910.828
Cuentas por pagar		1.876.975	1.879.113
Impuestos por pagar		50.138	75.286
Impuesto diferido, neto		929.793	770.453
Otros pasivos y pasivos estimados	10.13	2.987.188	2.263.791
Total pasivo		161.267.686	138.400.682
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		6.008.106	5.769.169
Adopción por primera vez NIIF		109.243	122.389
Otro resultado integral		3.127.942	2.084.681
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		1.552.257	1.239.203
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		15.696.136	14.114.030
Participación no controladora		185.793	165.788
Total patrimonio		15.881.929	14.279.818
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		177.149.615	152.680.500

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDAÑAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos 7 Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))


Por los períodos de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		4.198.936	2.665.677	10.861.575	7.800.400
Cartera		3.999.627	2.537.181	10.520.732	7.511.119
Inversiones y valoración, neto	11.1	148.709	116.068	238.776	248.762
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		50.600	12.428	102.067	40.519
Egresos por intereses		1.971.828	815.189	4.373.217	2.261.882
Depósitos y exigibilidades		1.333.830	411.617	2.728.050	1.225.392
Depósitos en cuenta corriente		24.312	4.762	47.122	12.796
Depósitos de ahorro		603.718	136.920	1.216.170	410.304
Certificados de depósito a término		705.800	269.935	1.464.758	802.292
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		217.406	93.575	457.490	280.569
Instrumentos de deuda emitidos		342.848	275.747	986.160	658.970
Otros intereses		77.744	34.250	201.517	96.951
Margen financiero bruto		2.227.108	1.850.488	6.488.358	5.538.518
Deterioro activos financieros, neto		760.285	641.805	2.121.658	2.477.102
Deterioro activos financieros		1.493.715	1.096.992	4.832.194	5.233.055
Reintegro de activos financieros		(733.430)	(455.187)	(2.710.536)	(2.755.953)
Margen financiero neto		1.466.823	1.208.683	4.366.700	3.061.416
Ingresos por operación de seguros, neto	11.2	45.087	33.747	117.901	97.693
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	413.825	435.305	1.236.414	1.082.274
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(17.758)	1.078	(18.674)	1.941
Gastos operacionales		1.334.773	1.126.045	3.784.359	3.252.205
Gastos de personal		530.317	462.492	1.496.058	1.335.091
Administrativos y operativos		717.304	585.227	2.037.965	1.688.038
Amortizaciones y depreciaciones		87.152	78.326	250.336	229.076
(Pérdida) ganancia en cambios, neto		(452.066)	19.127	(500.133)	126.916
Derivados, neto		481.640	61.930	800.419	240.040
Dividendos recibidos		212	674	25.990	22.859
Otros ingresos (gastos), neto	11.3	12.665	6.025	58.951	(9.656)
Margen Operacional		615.655	640.524	2.303.209	1.371.278
Impuesto de renta	11.4	216.301	245.854	735.421	443.079
Impuesto de renta corriente		147.363	156.917	535.126	457.860
Impuesto de renta diferido		68.938	88.937	200.295	(14.781)
Utilidad del periodo		399.354	394.670	1.567.788	928.199
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		396.175	389.722	1.552.257	915.992
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		3.179	4.948	15.531	12.207
Utilidad por acción del ejercicio en pesos (1)		877	863	3.437	2.028

(1) Calculada como : Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Trimestre		Acumulado	
	2022	2021	2022	2021
Por los períodos de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:				
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	396.175	389.722	1.552.257	915.992
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	3.179	4.948	15.531	12.207
Utilidad del periodo	399.354	394.670	1.567.788	928.199
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	(7.620)	10.343	(154.478)	14.261
Beneficios a empleados largo plazo	1.408	(14.197)	3.116	(11.338)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados (1)	217.990	109.543	539.050	102.709
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos diferidos	211.778	105.689	387.688	105.632
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos diferidos:				
Participación en el ORI de asociadas	1.296	(2.979)	3.518	(1.594)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	604.773	5.013	671.902	232.413
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	606.069	2.034	675.420	230.819
Total otro resultado integral, neto de impuestos	817.847	107.723	1.063.108	336.451
Resultado integral total del ejercicio	1.217.201	502.393	2.630.896	1.264.650
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.195.988	495.505	2.595.518	1.241.107
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	21.213	6.888	35.378	23.543
Resultado integral total del ejercicio	1.217.201	502.393	2.630.896	1.264.650

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022 y 2021	RESERVAS						RESULTADOS ACUMULADOS			Total patrimonio de los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total patrimonio
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Total reservas	Adopción por primera vez NIIF	Otro resultado integral	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del periodo			
Saldo a 31 de diciembre de 2020	76.784	4.676.804	5.353.327	224.229	5.577.556	136.517	1.727.550	-	394.848	12.590.059	129.942	12.720.001
Traslado utilidades								394.848	(394.848)	-	(3.058)	(3.058)
Distribución de dividendos:												
Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones	4.517	140.483		(145.000)	(145.000)					-	(1)	(1)
Movimiento de reservas:												
Reserva ocasional				377.178	377.178			(377.178)		-	3.369	3.369
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			78.333	(78.333)	-					-	-	-
Reserva legal			19.118		19.118			(19.118)		-	459	459
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional				18.130	18.130			(18.130)		-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					-		325.115	15.881		340.996	11.336	352.332
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez						(5.471)		5.471		-	197	197
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								(1.774)		(1.774)		(1.774)
Utilidad del periodo									915.992	915.992	12.207	928.199
Saldo a 30 de septiembre de 2021	81.301	4.817.287	5.450.778	396.204	5.846.982	131.046	2.052.665	-	915.992	13.845.273	154.451	13.999.724
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.473.512	295.657	5.769.169	122.389	2.084.681	-	1.239.203	14.114.030	165.788	14.279.818
Traslado utilidades								1.239.203	(1.239.203)	-	(11.611)	(11.611)
Distribución de dividendos:												
Dividendos decretados en efectivo, \$1072 por acción sobre 451,670,413 acciones suscritas y pagadas. abr 06 y sep 14 de 2022. (Ver nota 2)								(484.191)		(484.191)	(5)	(484.196)
Movimiento de Reservas:												
Reserva ocasional				(473.704)	(473.704)			473.704		-	(4.067)	(4.067)
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal										-	-	-
Reserva legal			20.643		20.643			(20.643)		-	321	321
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional				691.998	691.998			(691.998)		-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							1.043.261	(530.995)		512.266	19.847	532.113
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez						(13.146)		13.146		-	(11)	(11)
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								1.774		1.774		1.774
Utilidad del periodo									1.552.257	1.552.257	15.531	1.567.788
Saldo a 30 de septiembre de 2022	81.301	4.817.287	5.494.155	513.951	6.008.106	109.243	3.127.942	-	1.552.257	15.696.136	185.793	15.881.929

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDAÑAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.567.788	928.199
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Deterioro de inversiones, neto	10.2.3	4.313	7.436
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.4	2.690.039	2.776.243
Deterioro de otros activos, neto		56.435	94.279
Provisión para cesantías		53.959	44.817
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		625.629	508.559
Ingresos netos por intereses		(6.248.547)	(5.289.587)
Depreciaciones y amortizaciones		250.336	229.076
Diferencia en cambio, neta		1.749.750	1.001.729
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones, neta		1.569	(11.887)
Pérdida (utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto		18.674	(2.288)
Resultado neto en inversiones		(241.380)	(237.044)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(800.419)	(240.040)
Pérdida en venta de cartera y activos leasing, neta		931	-
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo, neta		(6.016)	3.174
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		10.231	(329)
Pérdida en venta de propiedades de inversión		(882)	(1.177)
Impuesto de renta		735.421	443.079
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		(22.953)	(37.485)
Instrumentos financieros derivados		730.996	103.855
Inversiones medidas a valor razonable		14.672	(65.356)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(22.729.828)	(10.976.888)
Cuentas por cobrar		(1.086.245)	(319.124)
Otros activos		(161.259)	(118.769)
Depósitos y exigibilidades		13.054.880	3.058.382
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		3.079.602	2.184.961
Cuentas por pagar		(287.631)	(68.985)
Beneficios a empleados		74.199	20.901
Reservas técnicas		50.557	(6.305)
Pasivos estimados		(16.509)	50.293
Otros pasivos		7.953	(611.550)
Producto de la venta de cartera de créditos		146.078	384.133
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		15.035	28.639
Producto de la venta de otros activos		16.964	-
Impuesto a las ganancias pagado		(281.402)	(192.560)
Intereses recibidos		10.352.155	8.537.003
Intereses pagados		(3.658.531)	(2.020.667)
Pago de cesantías		(58.643)	(39.780)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(292.079)	164.937

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Nota	2022	2021
------	------	------

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Dividendos recibidos		28.193	25.442
Adición de inversiones medidas a costo amortizado		(3.175.222)	(3.771.778)
Adición de inversiones medidas a valor razonable		(2.587.547)	(7.982.940)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(137.651)	(4.746)
Disminución participación no controlante		4.474	12.303
Adiciones de propiedades y equipos		(79.992)	(85.829)
Producto de la venta de inversiones		4.660.924	11.188.375
Producto de la venta de propiedades y equipo		12.731	915
Producto de la venta de propiedades de inversión		9.743	7.387
Aumento activos intangibles		(111.771)	(97.121)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(1.376.118)	(707.992)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	10.11	8.920.231	4.641.429
Pagos obligaciones financieras	10.11	(6.868.207)	(7.057.905)
Emisiones en instrumentos de deuda	10.12	956.530	4.328.575
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	10.12	(3.173.546)	(756.437)
Pago de pasivos por arrendamiento		(112.482)	(100.895)
Pago de dividendos en efectivo		(483.734)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiación		(761.208)	1.054.767
Disminución neta en efectivo y equivalente de efectivo		(2.429.405)	511.712
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		571.774	218.040
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio (*)		15.460.725	11.955.460
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (**)		13.603.094	12.685.212

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$2.306.686 para diciembre de 2021 y \$1.694.702 para diciembre de 2020.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$574.525 para septiembre de 2022 y \$554.898 para septiembre de 2021.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre de 2022, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.072 pesos de dividendos por acción, para un total de \$484.191. El 50% de este dividendo fue pagado el 06 de abril de 2022 y el 50% restante el 14 de septiembre de 2022. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.14.

Efecto de tasa de cambio

Para septiembre 2022 la TRM se ubicó en \$4.590,54, lo que ocasionó una devaluación de \$609,38 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2021 que fue de \$3.981,16. Esta variación generó un gasto en resultados de \$500.133.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a septiembre 30 de 2022, aumento neto en el patrimonio por \$671.902.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

La información financiera intermedia condensada consolidada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020.

Esta información financiera intermedia condensada consolidada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2021.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2021.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2021.

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2021.

Así mismo, mediante el Decreto 1611 de 2022 del 05 de agosto de 2022 el Gobierno Nacional adopta las enmiendas a la NIC 8, NIC 1, NIC 12 y NIIF 16 emitidas por el IASB durante el primer trimestre de 2021 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2024. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2022 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2021.

En relación con el contexto de alta inflación a nivel global y la aplicación de una política monetaria contraccionista de manera generalizada para su control, sumado al entorno incertidumbre por cuenta del conflicto en Europa, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	11.650.898	8.409.111	2.804.519	437.268
<u>En pesos colombianos</u>	6.040.182	5.538.279	456.275	45.628
Gobierno colombiano	5.308.111	5.300.035	7.618	458
Instituciones Financieras	504.810	188.141	316.644	25
Entidades del Sector Real	48.046	-	48.046	-
Otros	179.215	50.103	83.967	45.145
<u>En moneda extranjera</u>	5.610.716	2.870.832	2.348.244	391.640
Gobierno colombiano	602.399	602.399	-	-
Gobiernos extranjeros	3.509.462	1.612.117	1.704.443	192.902
Instituciones Financieras	902.960	236.244	467.978	198.738
Entidades del Sector Real	595.895	420.072	175.823	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	704.300	47.127	544.532	112.641
Con cambio en resultados	144.961	16.101	72.047	56.813
Con cambio en otros resultados integrales	559.339	31.026	472.485	55.828
<u>Derivados de negociación (2)</u>	2.731.659	=	2.731.659	=
Forward de moneda	790.165	-	790.165	-
Forward títulos	19.117	-	19.117	-
Swap tasa de interés	1.898.378	-	1.898.378	-
Swap moneda	1.537	-	1.537	-
Otros	22.462	-	22.462	-
Total activo	15.086.857	8.456.238	6.080.710	549.909
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	2.552.936	=	2.552.936	=
Forward de moneda	567.068	-	567.068	-
Forward títulos	2.159	-	2.159	-
Swap tasa	1.937.508	-	1.937.508	-
Swap moneda	10.692	-	10.692	-
Otros	35.509	-	35.509	-
Total pasivo	2.552.936	=	2.552.936	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías
 (2) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>10.527.356</u>	<u>7.549.875</u>	<u>2.445.740</u>	<u>531.741</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.882.354</u>	<u>5.507.553</u>	<u>327.606</u>	<u>47.195</u>
Gobierno colombiano	5.061.321	5.052.899	8.422	-
Instituciones Financieras	578.048	389.039	188.972	37
Entidades del Sector Real	29.172	1.038	28.134	-
Otros	213.813	64.577	102.078	47.158
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.645.002</u>	<u>2.042.322</u>	<u>2.118.134</u>	<u>484.546</u>
Gobierno colombiano	158.997	158.997	-	-
Gobiernos extranjeros	2.804.762	1.102.387	1.407.390	294.985
Instituciones Financieras	1.250.272	485.117	575.594	189.561
Entidades del Sector Real	430.971	295.821	135.150	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>671.927</u>	<u>59.494</u>	<u>515.950</u>	<u>96.483</u>
Con cambio en resultados	161.219	21.552	78.305	61.362
Con cambio en otros resultados integrales	510.708	37.942	437.645	35.121
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>757.913</u>	=	<u>757.913</u>	=
Forward de moneda	318.119	-	318.119	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	6.469	-	6.469	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>361</u>	=	<u>361</u>	=
Swap tasa de interés	361	-	361	-
Total activo	<u>11.957.557</u>	<u>7.609.369</u>	<u>3.719.964</u>	<u>628.224</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>648.179</u>	=	<u>648.179</u>	=
Forward de moneda	195.860	-	195.860	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Swap tasa	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	3.936	-	3.936	-
Otros	6.717	-	6.717	-
Total pasivo	<u>648.179</u>	=	<u>648.179</u>	=

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

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

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

Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.

Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 4,3% del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1%, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 0,38% del valor registrado en libros.

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

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

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

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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2022 no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros. Los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre 31,</u> <u>2021</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>septiembre</u> <u>30, 2022</u>
Activo								
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>531.741</u>	<u>26.437</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>317.165</u>	<u>(438.075)</u>	<u>-</u>	<u>437.268</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>47.195</u>	<u>16.230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>446</u>	<u>(18.243)</u>	<u>-</u>	<u>45.628</u>
Gobierno colombiano	-	-	-	-	458	-	-	458
Instituciones Financieras	37	-	-	-	(12)	-	-	25
Otros	47.158	16.230	-	-	-	(18.243)	-	45.145
<u>En moneda extranjera</u>	<u>484.546</u>	<u>10.207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>316.719</u>	<u>(419.832)</u>	<u>-</u>	<u>391.640</u>
Gobiernos extranjeros	294.985	-	-	-	192.902	(294.985)	-	192.902
Instituciones Financieras	189.561	10.207	-	-	123.817	(124.847)	-	198.738
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>96.483</u>	<u>(4.550)</u>	<u>11.417</u>	<u>-</u>	<u>11.088</u>	<u>-</u>	<u>(1.797)</u>	<u>112.641</u>
Con cambio en resultados	61.362	(4.550)	-	-	1	-	-	56.813
Con cambio en otros resultados integrales	35.121	-	11.417	-	11.087	-	(1.797)	55.828
<u>Total activo</u>	<u>628.224</u>	<u>21.887</u>	<u>11.417</u>	<u>-</u>	<u>328.253</u>	<u>(438.075)</u>	<u>(1.797)</u>	<u>549.909</u>

	<u>diciembre 30,</u> <u>2020</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2021</u>
Activo								
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>425.761</u>	<u>17.327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480.699</u>	<u>(392.046)</u>	<u>-</u>	<u>531.741</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>135.810</u>	<u>17.327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>(105.979)</u>	<u>-</u>	<u>47.195</u>
Instituciones Financieras	-	-	-	-	37	-	-	37
Otros	135.810	17.327	-	-	-	(105.979)	-	47.158
<u>En moneda extranjera</u>	<u>289.951</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480.662</u>	<u>(286.067)</u>	<u>-</u>	<u>484.546</u>
Gobiernos extranjeros	156.179	-	-	-	294.985	(156.179)	-	294.985
Instituciones Financieras	133.772	-	-	-	185.677	(129.888)	-	189.561
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>55.728</u>	<u>1.214</u>	<u>4.354</u>	<u>(564)</u>	<u>38.098</u>	<u>(2.347)</u>	<u>-</u>	<u>96.483</u>
Con cambio en resultados	43.256	861	-	(564)	17.809	-	-	61.362
Con cambio en otros resultados integrales	12.472	353	4.354	-	20.289	(2.347)	-	35.121
<u>Total activo</u>	<u>481.489</u>	<u>18.541</u>	<u>4.354</u>	<u>(564)</u>	<u>518.797</u>	<u>(394.393)</u>	<u>-</u>	<u>628.224</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

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

	Valor Razonable	septiembre 30, 2022			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	129.549.715	-	-	129.549.715	134.212.386
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5.356.206</u>	<u>1.109.751</u>	<u>4.213.411</u>	<u>33.044</u>	<u>5.491.234</u>
Total activos financieros	134.905.921	1.109.751	4.213.411	129.582.759	139.703.620
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	41.655.859	-	41.655.859	-	42.790.013
Instrumentos de deuda emitidos	14.436.651	10.633.008	-	3.803.643	15.770.370
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>17.980.045</u>	-	-	<u>17.980.045</u>	<u>18.507.089</u>
Total pasivos	74.072.555	10.633.008	41.655.859	21.783.688	77.067.472

	Valor Razonable	diciembre 31, 2021			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	117.835.201	-	-	117.835.201	113.245.998
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>4.679.236</u>	<u>846.816</u>	<u>3.832.418</u>	<u>2</u>	<u>4.688.585</u>
Total activos financieros	122.514.437	846.816	3.832.418	117.835.203	117.934.583
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	30.161.904	-	30.161.904	-	29.928.957
Instrumentos de deuda emitidos	16.975.718	14.453.510	-	2.522.208	16.910.828
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>14.047.000</u>	-	-	<u>14.047.000</u>	<u>14.138.621</u>
Total pasivos	61.184.622	14.453.510	30.161.904	16.569.208	60.978.406

8. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el grupo se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Trimestral

Resultados por segmento

julio 1, 2022 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.198.052	1.140.298	144.801	715.785	4.198.936
Egresos por interés	(240.944)	(934.105)	(536.405)	(260.374)	(1.971.828)
Neto FTP (*)	(548.405)	656.634	(108.229)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(767.294)	79.965	(7.425)	(65.531)	(760.285)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>641.409</u>	<u>942.792</u>	<u>(507.258)</u>	<u>389.880</u>	<u>1.466.823</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	212.455	36.637	94.972	114.848	458.912
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(18.741)	983	(17.758)
Dividendos recibidos	-	-	55	157	212
Gastos operacionales	(568.415)	(253.346)	(163.950)	(349.062)	(1.334.773)
Cambios y derivados, neto	-	-	112.352	(82.778)	29.574
Otros ingresos y gastos, netos	5.752	(27.564)	29.643	4.834	12.665
<u>Margen operacional</u>	<u>291.201</u>	<u>698.519</u>	<u>(452.927)</u>	<u>78.862</u>	<u>615.655</u>
Impuesto de renta y complementarios	22.176	(250.826)	34.286	(21.937)	(216.301)
<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>313.377</u>	<u>447.693</u>	<u>(418.641)</u>	<u>56.925</u>	<u>399.354</u>

Resultados por segmento

julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.440.413	566.138	82.948	576.178	2.665.677
Egresos por interés	(56.804)	(227.187)	(321.799)	(209.399)	(815.189)
Neto FTP (*)	(398.390)	188.900	209.490	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(492.965)	(58.189)	(4.116)	(86.535)	(641.805)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>492.254</u>	<u>469.662</u>	<u>(33.477)</u>	<u>280.244</u>	<u>1.208.683</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	182.156	31.803	149.420	105.673	469.052
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	481	597	1.078
Dividendos recibidos	-	-	661	13	674
Gastos operacionales	(482.819)	(221.931)	(123.923)	(297.372)	(1.126.045)
Cambios y derivados, neto	-	-	61.015	20.042	81.057
Otros ingresos y gastos, netos	10.104	(13.402)	508	8.815	6.025
<u>Margen operacional</u>	<u>201.695</u>	<u>266.132</u>	<u>54.685</u>	<u>118.012</u>	<u>640.524</u>
Impuesto de renta y complementarios	(19.121)	(59.922)	(134.082)	(32.729)	(245.854)
<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>182.574</u>	<u>206.210</u>	<u>(79.397)</u>	<u>85.283</u>	<u>394.670</u>

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

Resultados por segmento

enero 1, 2022 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	6.014.972	2.766.810	132.522	1.947.271	10.861.575
Egresos por interés	(496.312)	(1.827.553)	(1.371.304)	(678.048)	(4.373.217)
Neto FTP (*)	(1.464.730)	1.490.802	(26.072)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(2.003.150)	120.192	(19.012)	(219.688)	(2.121.658)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>2.050.780</u>	<u>2.550.251</u>	<u>(1.283.866)</u>	<u>1.049.535</u>	<u>4.366.700</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	609.255	121.280	306.431	317.349	1.354.315
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(20.882)	2.208	(18.674)
Dividendos recibidos	-	-	25.646	344	25.990
Gastos operacionales	(1.643.266)	(736.151)	(447.590)	(957.352)	(3.784.359)
Cambios y derivados, neto	-	-	286.413	13.873	300.286
Otros ingresos y gastos, netos	35.839	(62.515)	24.730	60.897	58.951
<u>Margen operacional</u>	<u>1.052.608</u>	<u>1.872.865</u>	<u>(1.109.118)</u>	<u>486.854</u>	<u>2.303.209</u>
Impuesto de renta y complementarios	(91.214)	(642.416)	142.006	(143.797)	(735.421)
<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>961.394</u>	<u>1.230.449</u>	<u>(967.112)</u>	<u>343.057</u>	<u>1.567.788</u>
septiembre 30, 2022					
<u>Activos</u>	<u>61.896.779</u>	<u>41.975.333</u>	<u>25.765.389</u>	<u>47.512.114</u>	<u>177.149.615</u>
<u>Pasivos</u>	<u>26.204.589</u>	<u>54.100.844</u>	<u>38.469.200</u>	<u>42.493.053</u>	<u>161.267.686</u>

Resultados por segmento

enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	4.241.502	1.745.770	99.551	1.713.577	7.800.400
Egresos por interés	(162.821)	(672.865)	(811.202)	(614.994)	(2.261.882)
Neto FTP (*)	(1.211.118)	456.671	754.447	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1.564.452)	(591.479)	(11.087)	(310.084)	(2.477.102)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>1.303.111</u>	<u>938.097</u>	<u>31.709</u>	<u>788.499</u>	<u>3.061.416</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	508.520	100.057	287.954	283.436	1.179.967
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	123	1.818	1.941
Dividendos recibidos	-	-	22.786	73	22.859
Gastos operacionales	(1.462.610)	(686.760)	(295.949)	(806.886)	(3.252.205)
Cambios y derivados, neto	-	-	322.542	44.414	366.956
Otros ingresos y gastos, netos	28.131	(33.421)	(26.069)	21.703	(9.656)
<u>Margen operacional</u>	<u>377.152</u>	<u>317.973</u>	<u>343.096</u>	<u>333.057</u>	<u>1.371.278</u>
Impuesto de renta y complementarios	83.419	(139.029)	(288.754)	(98.715)	(443.079)
<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>460.571</u>	<u>178.944</u>	<u>54.342</u>	<u>234.342</u>	<u>928.199</u>
diciembre 31, 2021					
<u>Activos</u>	<u>52.773.002</u>	<u>39.061.022</u>	<u>22.124.679</u>	<u>38.721.797</u>	<u>152.680.500</u>
<u>Pasivos</u>	<u>22.307.455</u>	<u>49.676.411</u>	<u>32.056.353</u>	<u>34.360.463</u>	<u>138.400.682</u>

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2022, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a septiembre 2021 en reportes anteriores.

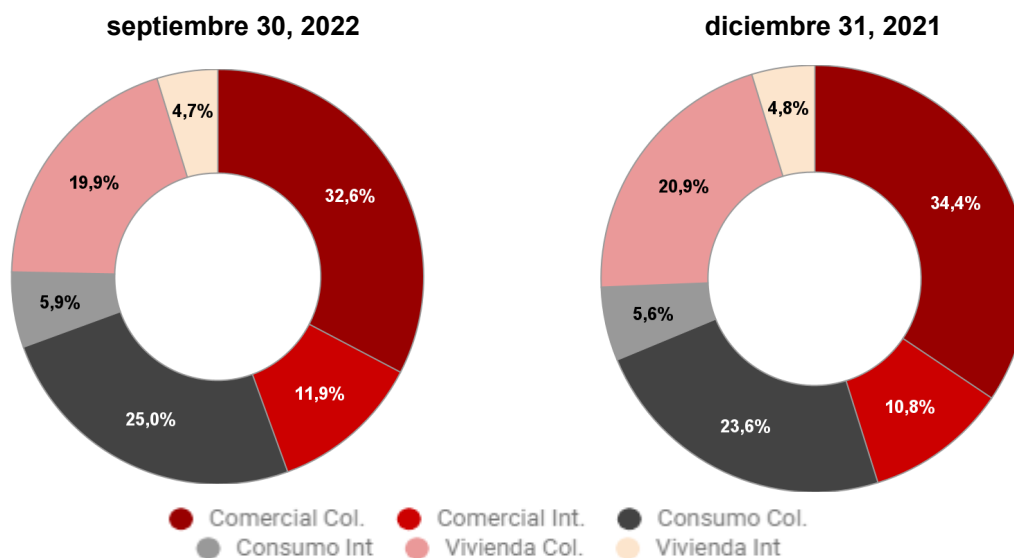
9. Gestión corporativa de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos implementados al 30 de septiembre de 2022, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2021.

9.1.1. Riesgo de crédito

9.1.1.1. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

El valor de la cartera total consolidada al cierre del tercer trimestre del año es de \$140.156.357 representada en un 78% por Banco Davivienda Colombia y el 22% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa Septiembre 2022 - Diciembre 2021 se presenta a continuación:



En el tercer trimestre del año 2022, la cartera presentó un crecimiento del 18,16% con respecto al 31 de diciembre de 2021, la cartera de Colombia aumentó 16,2%, en donde la cartera de consumo presentó la mayor variación con un delta de 25,3%, específicamente en el portafolio de libre inversión, seguido de la cartera de vivienda con un incremento del 12,8%. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos presentó una variación de 25,6%. El crecimiento de los países de centroamérica se explica especialmente por el aumento de la cartera de Honduras para Banca Personas, en particular libranza y tarjeta de crédito. De igual forma, Costa Rica y Panamá han tenido un destacado crecimiento en Banca Comercial.

La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2022				diciembre 31, 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	40.351.205	2.923.871	2.453.751	45.728.827	35.565.953	2.335.294	2.942.736	40.843.983
Consumo	30.308.299	3.771.221	936.434	35.015.954	24.959.764	2.275.901	706.178	27.941.843
Vivienda	<u>26.139.062</u>	<u>1.179.519</u>	<u>614.619</u>	<u>27.933.200</u>	<u>22.581.705</u>	<u>1.433.190</u>	<u>751.922</u>	<u>24.766.817</u>
	<u>96.798.566</u>	<u>7.874.611</u>	<u>4.004.804</u>	<u>108.677.981</u>	<u>83.107.422</u>	<u>6.044.385</u>	<u>4.400.836</u>	<u>93.552.643</u>
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	14.827.322	1.461.142	339.103	16.627.567	11.196.163	1.251.633	315.235	12.763.031
Consumo	7.345.340	692.203	199.788	8.237.331	5.787.379	686.994	178.851	6.653.224
Vivienda	<u>6.115.639</u>	<u>316.258</u>	<u>181.581</u>	<u>6.613.478</u>	<u>5.188.555</u>	<u>298.334</u>	<u>164.572</u>	<u>5.651.461</u>
	<u>28.288.301</u>	<u>2.469.603</u>	<u>720.472</u>	<u>31.478.376</u>	<u>22.172.097</u>	<u>2.236.961</u>	<u>658.658</u>	<u>25.067.716</u>
Total	<u>125.086.867</u>	<u>10.344.214</u>	<u>4.725.276</u>	<u>140.156.357</u>	<u>105.279.519</u>	<u>8.281.346</u>	<u>5.059.494</u>	<u>118.620.359</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 89,1% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en stage 1, el 7,2% en stage 2 y el 3,7% en stage 3. Para el caso de la cartera comercial, el 88,2% se encuentra en nivel óptimo de riesgo, el 6,4% en stage 2 y 5,4% presenta un deterioro significativo (stage 3). En términos generales la participación por stage se ha mantenido en niveles similares a los observados al cierre del año 2021. Este comportamiento refleja el cumplimiento de los acuerdos de pago que han tenido los clientes luego de la emergencia económica. En el portafolio de consumo la cartera en Stage 1 pasó de 89,4% en diciembre de 2021 a 86,6% al cierre del tercer trimestre del año, lo anterior producto del deterioro que se evidencia principalmente en la cartera de libre inversión y a la afectación que presentan los clientes al incremento en la inflación y las tasas de interés de los créditos. En la cartera de vivienda se observa un comportamiento estable al igual que en la cartera comercial.

La cartera de Banco Davivienda Internacional, tiene a cierre al tercer trimestre de 2022, un 89,9% en stage 1, por encima del 88,5% obtenido al terminar el 2021. Este incremento de participación de stage 1, se explica por una reducción importante tanto en stage 2, para cerrar con un 7,8%, como en stage 3, que termina en un 2,3%.

El incremento en Stage 1, se da tanto en cartera comercial, como en consumo y vivienda, pero con una mayor mejora en la cartera de consumo, que pasó del 87,0%, al 89,3% entre Dic 21 y Sep 22. Por otra parte, el mayor % de cartera en Stage 1 se observa en Vivienda, con el 92,5%, similar para los países de centroamérica, excepto para Panamá en donde se ubica en el 70,3%, debido a que por normatividad local, los créditos afectados en su momento por pandemia, se deben enviar a stage 2 y 3.

	septiembre 30, 2022			diciembre 31, 2021		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	89,1%	7,2%	3,7%	88,8%	6,5%	4,7%
Comercial	88,2%	6,4%	5,4%	87,1%	5,7%	7,2%
Consumo	86,5%	10,8%	2,7%	89,4%	8,1%	2,5%
Vivienda	93,6%	4,2%	2,2%	91,2%	5,8%	3,0%
Subsidiarias Internacionales	89,9%	7,8%	2,3%	88,5%	8,9%	2,6%
Comercial	89,2%	8,8%	2,0%	87,7%	9,8%	2,5%
Consumo	89,2%	8,4%	2,4%	87,0%	10,3%	2,7%
Vivienda	92,5%	4,8%	2,7%	91,8%	5,3%	2,9%
TOTAL	89,3%	7,4%	3,3%	88,8%	7,0%	4,2%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del tercer trimestre del año, se observa una leve disminución en la cartera en stage 1 y un aumento en la cartera de stage 2, como consecuencia de la afectación por la coyuntura económica que atraviesa el país y que afectan directamente a los clientes, dinámica que se espera continúe materializándose por lo que resta del año.

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	6.534.998	1.574.282	2.754.563	10.863.843
Stage 1	5.798.421	1.439.192	2.617.359	9.854.972
Stage 2	586.805	102.921	76.318	766.044
Stage 3	149.772	32.169	60.886	242.827
Salvador	4.367.917	3.949.285	1.838.555	10.155.757
Stage 1	3.893.435	3.389.653	1.725.544	9.008.632
Stage 2	398.852	439.843	75.785	914.480
Stage 3	75.630	119.789	37.226	232.645
Honduras	2.345.560	2.506.078	1.446.170	6.297.808
Stage 1	2.097.929	2.328.119	1.356.099	5.782.147
Stage 2	226.996	132.990	70.568	430.554
Stage 3	20.635	44.969	19.503	85.107
Panamá	3.379.092	207.686	574.190	4.160.968
Stage 1	3.037.537	188.376	416.637	3.642.550
Stage 2	248.489	16.449	93.587	358.525
Stage 3	93.066	2.861	63.966	159.893
Total general	16.627.567	8.237.331	6.613.478	31.478.376

En el detalle por país la cartera de vivienda tiene participaciones en stage 1 superiores al 93%, en Costa Rica, Honduras y El Salvador, reflejando un comportamiento estable para este segmento. En el caso de Panamá, por normatividad local, las obligaciones que han tenido alivio deben ubicarse en stage 2 ó 3, lo que lleva a que se tenga una participación en stage 1 inferior al resto de países.

Las carteras de consumo y comercial presentan participación en stage 1 por encima del 89% en los 4 países de Centroamérica.

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 10.4.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 10.4.2 (Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio), 10.4.5 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.2. Exposición riesgo de crédito - Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2022, el 65% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 32% y finalmente titularizaciones con 3% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>11.650.898</u>	-	<u>10.527.356</u>
Instrumentos derivados	1.873.793	858.401	405.871	352.567
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>5.507.127</u>	-	<u>4.700.165</u>
Cartera de créditos	<u>71.256.212</u>	<u>68.900.145</u>	<u>64.391.631</u>	<u>54.228.728</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>73.130.005</u>	<u>86.916.571</u>	<u>64.797.502</u>	<u>69.808.816</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>13.608.625</u>	<u>34.163.486</u>	<u>13.748.106</u>	<u>28.617.748</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>86.738.630</u>	<u>121.080.057</u>	<u>78.545.608</u>	<u>98.426.564</u>

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

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

Al cierre del tercer trimestre de 2022, el 50,8% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 54% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (7,1% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 23% de los créditos de consumo sin garantía (18,4% Colombia , 43,6% en filiales internacionales.,)

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

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.3. Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados a diciembre 31, 2021, se obtienen los siguientes resultados:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Modelos de Negocio	septiembre 30, 2022				diciembre 31, 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	122.411	661.682	1.494.283	2.278.376	122.475	501.484	1.686.178	2.310.137
Consumo	695.822	961.959	671.653	2.329.434	808.552	542.521	538.636	1.889.709
Vivienda	74.411	41.141	257.987	373.539	58.121	44.674	268.128	370.923
	892.644	1.664.782	2.423.923	4.981.349	989.148	1.088.679	2.492.942	4.570.769
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	51.418	58.915	178.922	289.255	42.449	49.310	169.641	261.400
Consumo	246.056	136.714	135.705	518.475	166.691	109.074	123.131	398.896
Vivienda	28.960	30.559	95.373	154.892	23.959	26.745	92.592	143.296
	326.434	226.188	410.000	962.622	233.099	185.129	385.364	803.592
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	1.219.078	1.890.970	2.833.923	5.943.971	1.222.247	1.273.808	2.878.306	5.374.361

Al cierre del tercer trimestre de 2022, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$5.493.971 que equivalen al 4,2% de la cartera total, presentando una proporción similar a la del cierre de 2021.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2022				diciembre 31, 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,3%	22,6%	60,9%	5,0%	0,3%	21,5%	57,3%	5,7%
Consumo	2,3%	25,5%	71,7%	6,7%	3,2%	23,8%	76,3%	6,8%
Vivienda	0,3%	3,5%	42,0%	1,3%	0,3%	3,1%	35,7%	1,5%
	0,9%	21,1%	60,5%	4,6%	1,2%	18,0%	56,6%	4,9%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,3%	4,0%	52,8%	1,7%	0,4%	3,9%	53,8%	2,0%
Consumo	3,3%	19,8%	67,9%	6,3%	2,9%	15,9%	68,8%	6,0%
Vivienda	0,5%	9,7%	52,5%	2,3%	0,5%	9,0%	56,3%	2,5%
	1,2%	9,2%	56,9%	3,1%	1,1%	8,3%	58,5%	3,2%
TOTAL	1,0%	18,3%	60,0%	4,2%	1,2%	15,4%	56,9%	4,5%

La cobertura del total de la cartera es del 4,2% al cierre del tercer trimestre de 2022, reflejando una disminución de 30pbs al compararlo con el cierre de diciembre de 2021. En la cobertura del stage 2, se presentó un aumento de 290 pbs y la cobertura en el stage 3 se observa un aumento de 310 pbs. En Colombia este comportamiento es reflejo de los hábitos de pago de los clientes afectados por la coyuntura económica.

En las filiales internacionales se presenta un indicador de cobertura inferior en 10 pbs vs. Diciembre 2021, al pasar del del 3.2% al 3.1%. La cobertura permanece similar en cartera comercial y vivienda, y presenta un aumento leve en cartera de consumo. La cobertura por stage se mantiene similar, reflejando una adecuada cobertura para los diferentes estados de mora.

9.1.1.4. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en el tercer trimestre del año 2022, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Proyectos de Construcción, Servicios y Transporte, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$365.848 a \$530.068 de 2021 a 2022 respectivamente.

Ver Nota 10.4.3 (Cartera de créditos evaluados individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

9.1.2. Riesgo de mercado y liquidez

9.1.2.1. Riesgo de mercado

Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 30 de septiembre de 2022, se ubicó en \$17.307.716 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Trading	2.119.501	2.239.563	(120.062)	-5,4%
<u>Estructural</u>	<u>15.188.215</u>	<u>13.153.275</u>	<u>2.034.940</u>	<u>15,5%</u>
Reserva de Liquidez	11.269.677	10.308.192	961.485	9,3%
Gestión Balance	3.918.538	2.845.083	1.073.455	37,7%
<u>Total</u>	<u>17.307.716</u>	<u>15.392.838</u>	<u>1.914.878</u>	<u>12,4%</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading reduce su posición 5,4%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el modelo de negocio Gestión Balance reporta un incremento de 37,7% explicado por la constituciones de inversiones de carácter estructural y el efecto de reexpresión cambiaria habida cuenta la devaluación del peso colombiano año corrido.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 30 de septiembre de 2022, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	septiembre 30, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.390.827	4.337.027	53.800	1,2%
Valor razonable con cambios en ORI	7.409.762	6.355.646	1.054.116	16,6%
Costo Amortizado	5.507.127	4.700.165	806.962	17,2%
<u>Total</u>	<u>17.307.716</u>	<u>15.392.838</u>	<u>1.914.878</u>	<u>12,4%</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 30 de septiembre de 2022 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se mantienen prácticamente inalteradas, mientras que las inversiones a valor razonable con cambios en ORI y a costo amortizado presentan incrementos asociados a la constitución de inversiones de carácter estructural y al efecto de reexpresión cambiaria.

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

País	septiembre 30, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Colombia	10.333.403	9.423.438	909.965	9,7%
Costa Rica	2.503.132	2.320.530	182.602	7,9%
El Salvador	1.403.926	1.200.024	203.902	17,0%
Panamá	1.996.460	1.559.857	436.603	28,0%
Honduras	389.066	482.180	(93.114)	-19,3%
Estados Unidos	681.729	406.809	274.920	67,6%
Total	17.307.716	15.392.838	1.914.878	12,4%

9.1.2.2. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

En lo corrido de 2022 se observó un aumento generalizado de las tasas de interés como resultado de las presiones inflacionarias. En particular, en el mercado colombiano, en donde se tiene la mayor exposición, la tasa de intervención del banco central aumentó en 700 puntos base, afectando el desempeño del portafolio de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano se devaluó 15%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista del peso colombiano le ha significado al Grupo valorizaciones en el Patrimonio por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	septiembre 30, 2022			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	269.997	284.570	304.843	281.182
Tasa de Cambio	58.303	79.258	106.039	106.039
Acciones	2.745	5.433	6.270	2.745
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>20.276</u>	<u>32.491</u>	<u>39.757</u>	<u>29.798</u>
VeR	376.316	401.752	432.597	419.764

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	254.600	294.876	327.545	254.600
Tasa de Cambio	46.825	74.868	134.326	84.882
Acciones	3.979	4.796	5.353	5.311
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>18.695</u>	<u>24.320</u>	<u>29.265</u>	<u>29.265</u>
VeR	<u>374.057</u>	<u>398.859</u>	<u>489.154</u>	<u>374.058</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	969	4.450.421	959	3.817.114
Lempira	4.343	809.281	3.439	562.322
Colón	118.540	871.207	85.877	535.059
Otros (*)	(2)	(10.006)	(1)	(5.587)
Total	123.850	6.120.903	90.274	4.908.908

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2022, sería de +/- \$61.309. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2021 genera un impacto de +/- \$49.145.

9.1.2.3. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2022, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$17.304 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2021 esta sensibilidad habría sido de \$30.264.

	<u>septiembre 30, 2022</u>			<u>Impacto Δ50 pb</u>	
	<u>Promedio trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>1.063.170</u>	<u>26.331</u>	<u>2,5%</u>	<u>5.316</u>	<u>(5.316)</u>
Moneda Legal	828.736	16.868	2,0%	4.144	(4.144)
Moneda Extranjera	234.434	9.463	4,0%	1.172	(1.172)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>11.237.321</u>	<u>123.368</u>	<u>1,1%</u>	<u>(7.643)</u>	<u>7.643</u>
Moneda Legal	6.024.045	(152.636)	-2,5%	(31.440)	31.440
Moneda Extranjera	5.213.276	276.004	5,3%	23.797	(23.797)
Inversiones a costo amortizado	<u>5.074.378</u>	<u>214.745</u>	<u>4,2%</u>	<u>25.372</u>	<u>(25.372)</u>
Moneda Legal	3.446.262	168.567	4,9%	17.231	(17.231)
Moneda Extranjera	1.628.116	46.178	2,8%	8.141	(8.141)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2022

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Cartera de Créditos	127.199.211	13.248.345	10,4%	373.325	(373.325)
Moneda Legal	93.291.517	10.730.466	11,5%	234.352	(234.352)
Moneda Extranjera	33.907.694	2.517.879	7,4%	138.973	(138.973)
Total Activos en moneda legal	103.590.560	10.763.265	10,4%	224.287	(224.287)
Total Activos en moneda extranjera	40.983.520	2.849.524	7,0%	172.083	(172.083)
Total Activos que devengan intereses	144.574.080	13.612.789	9,4%	396.370	(396.370)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	104.246.376	3.165.798	3,0%	285.897	(285.897)
Moneda Legal	75.268.750	2.603.625	3,5%	213.982	(213.982)
Moneda Extranjera	28.977.626	562.173	1,9%	71.915	(71.915)
Bonos	16.512.050	1.264.541	7,7%	32.758	(32.758)
Moneda Legal	10.069.313	882.550	8,8%	32.758	(32.758)
Moneda Extranjera	6.442.737	381.991	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.386.483	145.505	4,3%	16.933	(16.933)
Moneda Legal	3.246.114	142.993	4,4%	16.231	(16.231)
Moneda Extranjera	140.369	2.512	1,8%	702	(702)
Préstamos Entidades	15.617.207	550.971	3,5%	78.086	(78.086)
Moneda Legal	2.961.550	171.846	5,8%	14.808	(14.808)
Moneda Extranjera	12.655.657	379.125	3,0%	63.278	(63.278)
Pasivos en moneda legal	91.545.727	3.801.014	4,2%	277.779	(277.779)
Pasivos en moneda extranjera	48.216.389	1.325.801	2,7%	135.895	(135.895)
Total Pasivos con costo financiero	139.762.116	5.126.815	3,7%	413.674	(413.674)
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>	4.811.965	8.485.974		(17.304)	17.304
Moneda Legal	12.044.834	6.962.251		(53.491)	53.491
Moneda Extranjera	(7.232.869)	1.523.723		36.187	(36.187)

septiembre 30, 2021

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	809.875	6.515	0,8%	4.050	(4.050)
Moneda Legal	582.930	5.548	1,0%	2.915	(2.915)
Moneda Extranjera	226.945	967	0,4%	1.135	(1.135)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.375.319	298.932	2,6%	(28.598)	28.598
Moneda Legal	6.863.385	56.381	0,8%	(48.727)	48.727
Moneda Extranjera	4.511.934	242.551	5,4%	20.129	(20.129)
Inversiones a costo amortizado	4.335.313	120.515	2,8%	21.676	(21.676)
Moneda Legal	3.119.291	90.843	2,9%	15.596	(15.596)
Moneda Extranjera	1.216.022	29.672	2,4%	6.080	(6.080)
Cartera de Créditos	109.864.985	10.089.307	9,2%	346.220	(346.220)
Moneda Legal	79.912.787	7.869.839	9,8%	218.752	(218.752)
Moneda Extranjera	29.952.198	2.219.468	7,4%	127.468	(127.468)
Total Activos en moneda legal	90.478.393	8.022.611	8,9%	188.536	(188.536)
Total Activos en moneda extranjera	35.907.099	2.492.658	6,9%	154.812	(154.812)
Total Activos que devengan intereses	126.385.492	10.515.269	8,3%	343.348	(343.348)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2021

	<u>Promedio trimestral</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>88.573.538</u>	<u>1.698.132</u>	<u>1,9%</u>	<u>261.116</u>	<u>(261.116)</u>
Moneda Legal	64.467.412	1.143.734	1,8%	195.531	(195.531)
Moneda Extranjera	24.106.126	554.398	2,3%	65.585	(65.585)
Bonos	<u>14.550.318</u>	<u>850.166</u>	<u>5,8%</u>	<u>32.439</u>	<u>(32.439)</u>
Moneda Legal	9.980.765	580.460	5,8%	32.439	(32.439)
Moneda Extranjera	4.569.553	269.706	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.619.679</u>	<u>42.411</u>	<u>1,6%</u>	<u>13.098</u>	<u>(13.098)</u>
Moneda Legal	2.365.837	40.406	1,7%	11.829	(11.829)
Moneda Extranjera	253.842	2.005	0,8%	1.269	(1.269)
Préstamos Entidades	<u>13.391.981</u>	<u>397.698</u>	<u>3,0%</u>	<u>66.960</u>	<u>(66.960)</u>
Moneda Legal	2.881.065	87.973	3,1%	14.405	(14.405)
Moneda Extranjera	10.510.916	309.725	2,9%	52.555	(52.555)
Pasivos en moneda legal	<u>79.695.079</u>	<u>1.852.573</u>	<u>2,3%</u>	<u>254.204</u>	<u>(254.204)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>39.440.437</u>	<u>1.135.834</u>	<u>2,9%</u>	<u>119.409</u>	<u>(119.409)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>119.135.516</u>	<u>2.988.407</u>	<u>2,5%</u>	<u>373.613</u>	<u>(373.613)</u>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>					
	<u>7.249.975</u>	<u>7.526.862</u>		<u>(30.264)</u>	<u>30.264</u>
Moneda Legal	10.783.313	6.170.038		(65.667)	65.667
Moneda Extranjera	(3.533.338)	1.356.824		35.403	(35.403)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

9.1.2.4. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2021.

En lo corrido de 2022 la dinámica de flujo de caja de Davivienda tuvo un comportamiento normal (situación pre-pandemia), producto de la reactivación del crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, en momentos específicos del año los excedentes de liquidez tendieron a reducirse, pero manteniendo siempre la liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.150.980	9.933.043	20.744.415	8.549.800	4.927.558	49.305.796
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	68.520.461	-	-	-	-	68.520.461
Bonos	5.845.544	401.359	2.822.753	10.660.061	5.759.818	25.489.535
Préstamos entidades	<u>1.265.831</u>	<u>1.992.959</u>	<u>4.383.195</u>	<u>8.993.159</u>	<u>3.531.582</u>	<u>20.166.726</u>
	<u>80.782.816</u>	<u>12.327.361</u>	<u>27.950.363</u>	<u>28.203.020</u>	<u>14.218.958</u>	<u>163.482.518</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.094.414	7.222.504	15.475.835	2.735.852	8.368	30.536.973
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	70.398.134	-	-	-	-	70.398.134
Bonos	105.821	441.290	4.988.207	9.159.041	6.668.728	21.363.087
Préstamos entidades	<u>464.085</u>	<u>1.087.542</u>	<u>4.219.135</u>	<u>6.403.975</u>	<u>2.540.638</u>	<u>14.715.375</u>
	<u>76.062.454</u>	<u>8.751.336</u>	<u>24.683.177</u>	<u>18.298.868</u>	<u>9.217.734</u>	<u>137.013.569</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera

10.1. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

septiembre 30, 2022

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$15	1,6% - 4,6%	19/4/2022	24/3/2022	68.858
Repos	USD \$81	5,1% - 8,2%	13/6/2022	30/10/2022	370.333
<u>Moneda legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
CRCC ¹		8,5% - 10,0%	30/9/2022	4/10/2022	107.411
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		12,3%	30/9/2022	3/10/2022	5.873
Otros		-8,0% - 12,5%	23/8/2022	29/12/2022	<u>45.003</u>
					<u>597.478</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$26	0,9% - 1,1%	30/9/2021	29/3/2022	103.534
Repos	USD \$37	9,0%	11/11/2021	11/1/2022	150.976

¹ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		2,9%	1/1/2021	3/1/2022	280.061
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		3,7%	28/12/2021	5/1/2022	2.492
CRCC		2,5% - 3,1%	22/12/2021	11/1/2022	1.740.667
Otros		3,0% - 3,5%	21/12/2021	17/1/2022	<u>28.956</u>
					<u>2.306.686</u>

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

10.2. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

10.2.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	<u>septiembre 30, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.538.399	-	3.538.399	3.378.379	-	3.378.379
Instituciones Financieras	645.710	-	645.710	699.143	-	699.143
Bancos del exterior	8.850	-	8.850	24.111	-	24.111
Gobiernos extranjeros	6.945	-	6.945	6.186	-	6.186
Corporativo	61.811	-	61.811	79.973	-	79.973
Titularizaciones	<u>129.112</u>	=	<u>129.112</u>	<u>149.235</u>	=	<u>149.235</u>
	<u>4.390.827</u>	=	<u>4.390.827</u>	<u>4.337.027</u>	=	<u>4.337.027</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	2.372.111	-	2.372.111	1.841.939	-	1.841.939
Instituciones Financieras	96.440	-	96.440	130.285	-	130.285
Bancos del exterior	786.300	-	786.300	1.041.539	-	1.041.539
Organismos multilaterales de crédito	4.192	-	4.192	79.650	-	79.650
Gobiernos extranjeros	3.502.517	-	3.502.517	2.798.576	-	2.798.576
Corporativo	598.099	-	598.099	399.079	-	399.079
Titularizaciones	<u>50.103</u>	=	<u>50.103</u>	<u>64.578</u>	=	<u>64.578</u>
	<u>7.409.762</u>	=	<u>7.409.762</u>	<u>6.355.646</u>	=	<u>6.355.646</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>11.800.589</u>	=	<u>11.800.589</u>	<u>10.692.673</u>	=	<u>10.692.673</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.359.870	1.584	1.358.286	1.339.942	1.004	1.338.938
Instituciones Financieras	2.011.112	2.525	2.008.587	1.537.659	1.746	1.535.913
Bancos del exterior	461.032	4.399	456.633	439.056	2.354	436.702
Gobiernos extranjeros	393.959	3.836	390.123	344.933	3.412	341.521
Corporativo	910.302	3.535	906.767	607.465	3.050	604.415
Titularizaciones	<u>370.852</u>	<u>14</u>	<u>370.838</u>	<u>431.110</u>	<u>14</u>	<u>431.096</u>
	<u>5.507.127</u>	<u>15.893</u>	<u>5.491.234</u>	<u>4.700.165</u>	<u>11.580</u>	<u>4.688.585</u>
	<u>17.307.716</u>	<u>15.893</u>	<u>17.291.823</u>	<u>15.392.838</u>	<u>11.580</u>	<u>15.381.258</u>

10.2.2. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
A	16.295	-
BBB	431.669	118.625
BB	4.242.173	3.788.870
B	791.354	788.154
CCC	7.718	4.516
CC	17.918	-
	<u>5.507.127</u>	<u>4.700.165</u>
Deterioro	<u>(15.893)</u>	<u>(11.580)</u>
	<u>5.491.234</u>	<u>4.688.585</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda</u>		
AAA	471.221	-
A	184.061	313.940
BBB	946.195	642.565
BB	2.597.694	2.353.880
B	1.864.439	3.022.428
CC	1.341.423	-
CCC	-	18.735
	<u>7.405.033</u>	<u>6.351.548</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.730</u>	<u>4.098</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>4.390.826</u>	<u>4.337.027</u>
	<u>17.291.823</u>	<u>15.381.258</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A septiembre 30 de 2022 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

10.2.3. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>septiembre 30, 2021</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	11.580	7.290
Deterioro	5.959	12.186
Recuperación deterioro	<u>(1.646)</u>	<u>(4.750)</u>
	<u>15.893</u>	<u>14.726</u>

10.2.4. Calidades crediticias

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

<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>Valor Razonable</u>			
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión		1.142.397	-	447.964
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central		9.419.973	-	1.753.830
Grado de Especulación		1.088.528	-	3.305.333
Sin calificación o no disponible		-	<u>149.691</u>	-
		<u>11.650.898</u>	<u>149.691</u>	<u>5.507.127</u>

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>			
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión		803.680	-	118.625
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central		8.025.080	-	1.684.875
Grado de Especulación		1.698.596	-	2.896.665
Sin calificación o no disponible		-	<u>165.317</u>	-
		<u>10.527.356</u>	<u>165.317</u>	<u>4.700.165</u>

10.3. Instrumentos financieros derivados

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

septiembre 30, 2022

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocial</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocial</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	21.810	535	387.942	521	14
Contratos de opciones	889.881	22.462	918.868	35.509	(13.047)
Contratos de futuros	8.886.981	-	-	-	-
Contratos de swaps	25.386.195	1.899.915	26.511.896	1.948.201	(48.286)
Contratos forwards	<u>20.048.931</u>	<u>809.282</u>	<u>12.830.828</u>	<u>569.227</u>	<u>240.055</u>
	<u>55.233.798</u>	<u>2.732.194</u>	<u>40.649.534</u>	<u>2.553.458</u>	<u>178.736</u>

diciembre 31, 2021

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocial</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocial</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	12.740	164	16.709	124	40
Contratos de opciones	538.770	6.469	380.300	6.717	(248)
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de swaps	24.382.126	429.169	29.889.030	442.000	(12.831)
Contratos forwards	<u>12.115.916</u>	<u>322.636</u>	<u>9.122.309</u>	<u>199.462</u>	<u>123.174</u>
	<u>41.955.026</u>	<u>758.438</u>	<u>39.408.348</u>	<u>648.303</u>	<u>110.135</u>

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

septiembre 30, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	2.510	1.895.029	648.095
Sin calificación o no disponible	<u>19.952</u>	<u>4.886</u>	<u>161.187</u>
	<u>22.462</u>	<u>1.899.915</u>	<u>809.282</u>

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Derivados</u>		
	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	3.161	419.998	271.485
Sin calificación o no disponible	<u>3.308</u>	<u>9.171</u>	<u>51.151</u>
	<u>6.469</u>	<u>429.169</u>	<u>322.636</u>

10.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

10.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Corporativos y constructores	38.412.844	33.764.944
Otras líneas comerciales	17.201.396	13.767.010
Leasing financiero	4.928.597	4.289.875
Tarjeta de Crédito	525.756	430.919
Vehículos	1.027.646	1.192.692
Descubiertos en cuenta corriente	<u>258.062</u>	<u>156.220</u>
	<u>62.354.301</u>	<u>53.601.660</u>
<u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	6.848.068	5.496.688
Otras líneas de consumo	33.211.881	26.181.962
Vehículos	3.062.108	2.800.270
Descubiertos en cuenta corriente	20.892	15.827
Leasing financiero	<u>110.336</u>	<u>100.320</u>
	<u>43.253.285</u>	<u>34.595.067</u>
<u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	20.436.567	17.486.464
Leasing Habitacional	<u>14.110.111</u>	<u>12.931.814</u>
	<u>34.546.678</u>	<u>30.418.278</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	2.093	5.351
Leasing Financiero	-	<u>3</u>
	<u>2.093</u>	<u>5.354</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>140.156.357</u>	<u>118.620.359</u>
Menos Deterioro	<u>(5.943.971)</u>	<u>(5.374.361)</u>
	<u>134.212.386</u>	<u>113.245.998</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$129.524 y \$114.419 al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$512.141 y \$438.940 al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	52.942.893	1.343.372	89.312	54.375.577
Categoría B - Riesgo Aceptable	2.162.753	1.369.455	115.525	3.647.733
Categoría C - Riesgo Apreciable	40.694	1.084.241	168.082	1.293.017
Categoría D - Riesgo Significativo	4.982	254.829	793.054	1.052.865
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>26.251</u>	<u>332.321</u>	<u>1.626.537</u>	<u>1.985.109</u>
	<u>55.177.573</u>	<u>4.384.218</u>	<u>2.792.510</u>	<u>62.354.301</u>
Provisión	<u>(173.826)</u>	<u>(720.590)</u>	<u>(1.673.053)</u>	<u>(2.567.469)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>55.003.747</u>	<u>3.663.628</u>	<u>1.119.457</u>	<u>59.786.832</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	36.720.727	1.597.443	-	38.318.170
Categoría B - Riesgo Aceptable	566.136	1.370.880	468	1.937.484
Categoría C - Riesgo Apreciable	168.288	839.110	12.463	1.019.861
Categoría D - Riesgo Significativo	59.329	514.886	892.522	1.466.737
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>139.159</u>	<u>141.105</u>	<u>230.769</u>	<u>511.033</u>
	<u>37.653.639</u>	<u>4.463.424</u>	<u>1.136.222</u>	<u>43.253.285</u>
Provisión	<u>(941.878)</u>	<u>(1.098.673)</u>	<u>(807.358)</u>	<u>(2.847.909)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>36.711.761</u>	<u>3.364.751</u>	<u>328.864</u>	<u>40.405.376</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	31.952.079	192.561	-	32.144.640
Categoría B - Riesgo Aceptable	188.153	962.914	15.025	1.166.092
Categoría C - Riesgo Apreciable	33.794	144.320	205.600	383.714
Categoría D - Riesgo Significativo	62.659	171.742	250.939	485.340
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>18.016</u>	<u>24.240</u>	<u>324.636</u>	<u>366.892</u>
	<u>32.254.701</u>	<u>1.495.777</u>	<u>796.200</u>	<u>34.546.678</u>
Provisión	<u>(103.371)</u>	<u>(71.700)</u>	<u>(353.360)</u>	<u>(528.431)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>32.151.330</u>	<u>1.424.077</u>	<u>442.840</u>	<u>34.018.247</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	954	39	-	993
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	236	-	236
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	59	-	59
Categoría D - Riesgo Significativo	-	90	-	90
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>371</u>	<u>344</u>	<u>715</u>
	<u>954</u>	<u>795</u>	<u>344</u>	<u>2.093</u>
Provisión	<u>(3)</u>	<u>(7)</u>	<u>(152)</u>	<u>(162)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>951</u>	<u>788</u>	<u>192</u>	<u>1.931</u>
	<u>123.867.789</u>	<u>8.453.244</u>	<u>1.891.353</u>	<u>134.212.386</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	44.989.288	863.148	79.554	45.931.990
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.712.490	1.284.763	184.272	3.181.525
Categoría C - Riesgo Apreciable	28.389	1.081.919	411.424	1.521.732
Categoría D - Riesgo Significativo	9.418	112.646	1.233.073	1.355.137
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>20.042</u>	<u>242.908</u>	<u>1.348.326</u>	<u>1.611.276</u>
	<u>46.759.627</u>	<u>3.585.384</u>	<u>3.256.649</u>	<u>53.601.660</u>
Provisión	<u>(164.921)</u>	<u>(550.777)</u>	<u>(1.855.152)</u>	<u>(2.570.850)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>46.594.706</u>	<u>3.034.607</u>	<u>1.401.497</u>	<u>51.030.810</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	30.101.803	1.029.452	225	31.131.480
Categoría B - Riesgo Aceptable	388.853	1.045.863	351	1.435.067
Categoría C - Riesgo Apreciable	108.988	589.417	11.288	709.693
Categoría D - Riesgo Significativo	40.326	231.540	652.871	924.737
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>107.173</u>	<u>66.623</u>	<u>220.294</u>	<u>394.090</u>
	<u>30.747.143</u>	<u>2.962.895</u>	<u>885.029</u>	<u>34.595.067</u>
Provisión	<u>(975.243)</u>	<u>(651.595)</u>	<u>(661.767)</u>	<u>(2.288.605)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>29.771.900</u>	<u>2.311.300</u>	<u>223.262</u>	<u>32.306.462</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	27.471.786	380.172	555	27.852.513
Categoría B - Riesgo Aceptable	199.278	964.491	2.575	1.166.344
Categoría C - Riesgo Apreciable	28.141	251.101	253.788	533.030
Categoría D - Riesgo Significativo	55.748	116.739	402.753	575.240
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>15.307</u>	<u>19.021</u>	<u>256.823</u>	<u>291.151</u>
	<u>27.770.260</u>	<u>1.731.524</u>	<u>916.494</u>	<u>30.418.278</u>
Provisión	<u>(82.080)</u>	<u>(71.419)</u>	<u>(360.720)</u>	<u>(514.219)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>27.688.180</u>	<u>1.660.105</u>	<u>555.774</u>	<u>29.904.059</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	2.489	217	-	2.706
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	203	-	203
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	162	-	162
Categoría D - Riesgo Significativo	-	317	-	317
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>644</u>	<u>1.322</u>	<u>1.966</u>
	<u>2.489</u>	<u>1.543</u>	<u>1.322</u>	<u>5.354</u>
Provisión	<u>(3)</u>	<u>(17)</u>	<u>(667)</u>	<u>(687)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>2.486</u>	<u>1.526</u>	<u>655</u>	<u>4.667</u>
	<u>104.057.272</u>	<u>7.007.538</u>	<u>2.181.188</u>	<u>113.245.998</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.768</u>	<u>1.350</u>	<u>87.330</u>	<u>91.448</u>	<u>5.726</u>	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>1.168.599</u>	<u>229.223</u>	<u>628.594</u>	<u>2.026.416</u>	<u>1.923.956</u>	<u>1.838.719</u>
Leasing Financiero	<u>4.301</u>	-	<u>806</u>	<u>5.107</u>	<u>67</u>	<u>979</u>
	<u>1.172.900</u>	<u>229.223</u>	<u>629.400</u>	<u>2.031.523</u>	<u>1.924.023</u>	<u>1.839.698</u>
	<u>1.175.668</u>	<u>230.573</u>	<u>716.730</u>	<u>2.122.971</u>	<u>1.929.749</u>	<u>1.839.698</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>> 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.660</u>	<u>1.895</u>	<u>72.287</u>	<u>76.842</u>	<u>12.292</u>	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>2.590.936</u>	<u>68.142</u>	<u>1.231.015</u>	<u>3.890.093</u>	<u>2.749.989</u>	<u>1.844.740</u>
Leasing Financiero	<u>375</u>	-	<u>700</u>	<u>1.075</u>	-	<u>984</u>
	<u>2.591.311</u>	<u>68.142</u>	<u>1.231.715</u>	<u>3.891.168</u>	<u>2.749.989</u>	<u>1.845.724</u>
	<u>2.593.971</u>	<u>70.037</u>	<u>1.304.002</u>	<u>3.968.010</u>	<u>2.762.281</u>	<u>1.845.724</u>

10.4.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	164.921	550.777	1.855.152	2.570.850
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.947	(40.618)	(28.329)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(6.315)	164.874	(158.559)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.449)	(20.948)	22.397	-
Deterioro de activos financieros	(62.765)	119.076	525.694	582.005
Deterioro de nuevos activos	50.857	73.827	177.308	301.992
Recuperación deterioro	(43.127)	(132.416)	(607.613)	(783.156)
Préstamos castigados	(1.351)	(1.329)	(160.933)	(163.613)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>4.108</u>	<u>7.347</u>	<u>47.936</u>	<u>59.391</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>173.826</u>	<u>720.590</u>	<u>1.673.053</u>	<u>2.567.469</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	975.243	651.595	661.767	2.288.605
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	199.311	(145.939)	(53.372)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(30.535)	65.972	(35.437)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(13.923)	(28.642)	42.565	-
Deterioro de activos financieros	376.659	623.328	1.281.984	2.281.971
Deterioro de nuevos activos	242.018	720.038	331.848	1.293.904
Recuperación deterioro	(222.450)	(174.158)	(706.853)	(1.103.461)
Préstamos castigados	(622.704)	(639.854)	(811.157)	(2.073.715)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>38.259</u>	<u>26.333</u>	<u>96.013</u>	<u>160.605</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>941.878</u>	<u>1.098.673</u>	<u>807.358</u>	<u>2.847.909</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	82.080	71.419	360.720	514.219
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	58.930	(26.740)	(32.190)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(4.567)	41.467	(36.900)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(724)	(11.957)	12.681	-
Deterioro de activos financieros	(16.213)	8.391	305.407	297.585
Deterioro de nuevos activos	7.387	1.295	1.222	9.904
Recuperación deterioro	(21.845)	(21.933)	(147.536)	(191.314)
Préstamos castigados	(918)	(242)	(136.271)	(137.431)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(759)</u>	<u>10.000</u>	<u>26.227</u>	<u>35.468</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>103.371</u>	<u>71.700</u>	<u>353.360</u>	<u>528.431</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	3	17	667	687
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	9	-	(9)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	-	50	(50)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(3)	3	-
Deterioro de activos financieros	(10)	(56)	844	778
Deterioro de nuevos activos	3	5	26	34
Recuperación deterioro	(2)	(6)	(195)	(203)
Préstamos castigados	-	-	(1.165)	(1.165)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	=	=	<u>31</u>	<u>31</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>152</u>	<u>162</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a septiembre 30, 2022</u>				<u>5.943.971</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Saldo a enero 1, 2021	286.143	680.679	1.784.878	2.751.700
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	132.569	(120.280)	(12.289)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(10.795)	27.347	(16.552)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(3.838)	(114.695)	118.533	-
Deterioro de activos financieros	(116.862)	169.495	935.544	988.177
Deterioro de nuevos activos	72.622	113.069	294.892	480.583
Recuperación deterioro	(201.346)	(187.401)	(689.575)	(1.078.322)
Préstamos castigados	(7.268)	(24.786)	(611.976)	(644.030)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>13.696</u>	<u>7.349</u>	<u>51.697</u>	<u>72.742</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>164.921</u>	<u>550.777</u>	<u>1.855.152</u>	<u>2.570.850</u>
<u>Consumo</u>				
Saldo a enero 1, 2021	1.000.742	848.696	1.305.231	3.154.669
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	163.647	(142.263)	(21.384)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(54.772)	72.593	(17.821)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(19.041)	(43.164)	62.205	-
Deterioro de activos financieros	1.257.077	677.073	1.726.856	3.661.006
Deterioro de nuevos activos	280.828	403.439	263.516	947.783
Recuperación deterioro	(316.488)	(291.059)	(801.501)	(1.409.048)
Préstamos castigados	(1.348.998)	(909.630)	(1.985.048)	(4.243.676)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>12.248</u>	<u>35.910</u>	<u>129.713</u>	<u>177.871</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>975.243</u>	<u>651.595</u>	<u>661.767</u>	<u>2.288.605</u>
<u>Vivienda</u>				
Saldo a enero 1, 2021	56.109	144.273	286.406	486.788
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.510	(52.058)	(16.452)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(8.519)	34.643	(26.124)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.840)	(34.914)	37.754	-
Deterioro de activos financieros	(6.175)	7.230	404.644	405.699
Deterioro de nuevos activos	10.707	3.074	2.342	16.123
Recuperación deterioro	(23.099)	(46.120)	(186.298)	(255.517)
Préstamos castigados	(1.213)	(941)	(173.754)	(175.908)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(11.400)</u>	<u>16.232</u>	<u>32.202</u>	<u>37.034</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>82.080</u>	<u>71.419</u>	<u>360.720</u>	<u>514.219</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
Microcrédito				
Saldo a enero 1, 2021	92	362	1.088	1.542
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	152	(69)	(83)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(7)	53	(46)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(6)	(70)	76	-
Deterioro de activos financieros	(178)	70	1.396	1.288
Deterioro de nuevos activos	-	4	5	9
Recuperación deterioro	(22)	(72)	(573)	(667)
Préstamos castigados	(28)	(261)	(1.268)	(1.557)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	=	=	<u>72</u>	<u>72</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>3</u>	<u>17</u>	<u>667</u>	<u>687</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Saldo a diciembre 31, 2021 5.374.361

10.4.5. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

septiembre 30, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	20.722.876	19.082.354	14.117.374	1.179	53.923.783
Antioquia	10.779.506	5.382.810	4.909.202	172	21.071.690
Nororient	6.842.350	6.257.886	5.203.252	717	18.304.205
Suroccidente	4.533.544	4.289.795	3.703.373	25	12.526.737
Miami	2.848.457	3.109	-	-	2.851.566
Costa Rica	6.534.999	1.574.281	2.754.562	-	10.863.842
Honduras	2.345.560	2.506.080	1.446.173	-	6.297.813
Panamá	3.379.092	207.686	574.188	-	4.160.966
El Salvador	<u>4.367.917</u>	<u>3.949.284</u>	<u>1.838.554</u>	-	<u>10.155.755</u>
	<u>62.354.301</u>	<u>43.253.285</u>	<u>34.546.678</u>	<u>2.093</u>	<u>140.156.357</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	19.802.075	14.136.918	11.952.360	3.366	45.894.719
Antioquia	8.819.066	4.584.346	4.417.787	405	17.821.604
Nororient	5.675.479	5.008.220	4.690.722	1.583	15.376.004
Suroccidente	4.420.836	4.209.763	3.705.944	-	12.336.543
Miami	2.121.174	2.597	-	-	2.123.771
Costa Rica	5.002.417	1.354.601	2.364.875	-	8.721.893
Honduras	1.861.296	1.831.958	1.167.768	-	4.861.022
Panamá	2.194.882	152.678	507.666	-	2.855.226
El Salvador	<u>3.704.435</u>	<u>3.313.986</u>	<u>1.611.156</u>	-	<u>8.629.577</u>
	<u>53.601.660</u>	<u>34.595.067</u>	<u>30.418.278</u>	<u>5.354</u>	<u>118.620.359</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.6. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

septiembre 30, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	28.569.936	40.092.662	4.849	409	232.289	68.900.145
Créditos garantizados por otros Bancos	31.566	-	-	-	-	31.566
Viviendas	234.785	242.113	31.213.737	-	12.560	31.703.195
Otros bienes raíces	6.466.941	548.007	3.319.408	-	-	10.334.356
Inversiones en instrumentos de patrimonio	425.922	-	-	-	-	425.922
Depósitos en efectivo	1.197.977	107.201	-	-	1.218	1.306.396
Otros activos	<u>20.498.577</u>	<u>2.152.966</u>	<u>8.684</u>	<u>1.684</u>	<u>4.792.866</u>	<u>27.454.777</u>
	<u>57.425.704</u>	<u>43.142.949</u>	<u>34.546.678</u>	<u>2.093</u>	<u>5.038.933</u>	<u>140.156.357</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	22.544.886	31.548.859	7.079	54	127.851	54.228.729
Créditos garantizados por otros Bancos	87.278	-	-	-	-	87.278
Viviendas	205.426	246.945	27.507.128	-	1.450	27.960.949
Otros bienes raíces	5.667.950	476.435	2.860.150	-	-	9.004.535
Inversiones en instrumentos de patrimonio	281.613	-	-	-	-	281.613
Depósitos en efectivo	814.560	110.926	-	-	1.644	927.130
Otros activos	<u>19.710.072</u>	<u>2.111.582</u>	<u>43.921</u>	<u>5.297</u>	<u>4.259.253</u>	<u>26.130.125</u>
	<u>49.311.785</u>	<u>34.494.747</u>	<u>30.418.278</u>	<u>5.351</u>	<u>4.390.198</u>	<u>118.620.359</u>

10.5. Activos mantenidos para la venta, neto

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

septiembre 30, 2022

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
Costo				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	26.701	155.496	44.630	226.827
Adiciones (recibidos)	7.785	14.658	39.485	61.928
Retiros (ventas)	(2.484)	(5.512)	(17.271)	(25.267)
Traslados	(5.492)	(82.907)	(10.658)	(99.057)
Reexpresión	<u>1.712</u>	<u>5.744</u>	=	<u>7.456</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2022</u>	<u>28.222</u>	<u>87.479</u>	<u>56.186</u>	<u>171.887</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Deterioro

<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	(1.854)	(20.194)	(250)	(22.298)
Activos vigentes al corte anterior	-	(5.834)	-	(5.834)
Adiciones (recibidos)	(2.722)	(769)	(308)	(3.799)
Retiros (ventas)	23	-	-	23
Reexpresión	<u>381</u>	<u>(3.504)</u>	-	<u>(3.123)</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2022</u>	<u>(4.172)</u>	<u>(30.301)</u>	<u>(558)</u>	<u>(35.031)</u>
	<u>24.050</u>	<u>57.178</u>	<u>55.628</u>	<u>136.856</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	27.752	44.271	36.794	108.817
Adiciones (recibidos)	19.616	130.506	49.511	199.633
Retiros (ventas)	(5.450)	(3.012)	(26.228)	(34.690)
Traslados	(16.222)	(21.592)	(15.447)	(53.261)
Reexpresión	<u>1.005</u>	<u>5.323</u>	-	<u>6.328</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>26.701</u>	<u>155.496</u>	<u>44.630</u>	<u>226.827</u>
<u>Deterioro</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	(1.115)	(14.790)	(1.541)	(17.446)
Activos vigentes al corte anterior	-	(3.549)	-	(3.549)
Adiciones (recibidos)	(1.023)	448	1.291	716
Retiros (ventas)	892	-	-	892
Reexpresión	<u>(608)</u>	<u>(2.303)</u>	-	<u>(2.911)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>(1.854)</u>	<u>(20.194)</u>	<u>(250)</u>	<u>(22.298)</u>
	<u>24.847</u>	<u>135.302</u>	<u>44.380</u>	<u>204.529</u>

10.6. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

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

septiembre 30, 2022

<u>Razón Social</u>	<u>% Part.</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(23.639)	15.882	34.094
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(5.515)	25.165	41.435
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	-	17.575	-	(10.368)	7.207
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.786	2.312	(2.582)	15.732	15.462
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	-	4.691	8.441
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(402)	1.721	1.704
Zip Amaratéca	37,85%	8.606	3.258	(1.410)	8.181	10.029
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(571)</u>	<u>6.629</u>	<u>6.988</u>
		<u>106.407</u>	<u>91.846</u>	<u>(34.119)</u>	<u>67.633</u>	<u>125.360</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones en Acuerdos Conjuntos

CCA Rentaliquida						33
Rappipay Compañía de Financiamiento S.A.	10,00%	28.000	2.800	-	(2.800)	-
Holding Rappipay S.A.S.	50,00%	73	133.023	-	(20.815)	<u>112.208</u>
						<u>112.241</u>
<u>Total</u>						<u>237.601</u>

diciembre 31, 2021

<u>Razón Social</u>	<u>% Part.</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Dividendos Acumulados</u>	<u>MPP (*)</u>	<u>Costo ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(22.633)	13.774	32.992
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	15.792	21.785	(4.318)	18.320	35.787
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%	-	12.242	-	(8.253)	3.989
Rappipay compañía de financiamiento S.A.	10,00%	-	2.800	-	-	2.800
Sersaproza S.A.	25,00%	8.786	2.312	-	12.194	14.506
Serfinsa S.A.	43,12%	9.154	3.750	-	2.849	6.599
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.541	385	(299)	1.383	1.469
Zip Amarateca	37,85%	8.606	3.258	(1.176)	6.738	8.820
Bancajero BANET	34,79%	<u>2.673</u>	<u>930</u>	<u>(398)</u>	<u>5.302</u>	<u>5.834</u>
		<u>106.407</u>	<u>89.313</u>	<u>(28.824)</u>	<u>52.307</u>	<u>112.796</u>

Inversiones en operaciones conjuntas

CCA Rentacafé						25
<u>Total</u>						<u>112.821</u>

(*) Método de participación patrimonial

10.7. Propiedades de inversión, neto

10.7.1. Movimiento de las propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de propiedades de inversión:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Costo:		
Saldo inicial	137.018	131.330
Adiciones		
Inmuebles recibidos	2.536	4.610
Retiros		
Ventas	(9.327)	(15.782)
Traslados	90.799	9.199
Reexpresión	<u>8.503</u>	<u>7.661</u>
Saldo final	<u>229.529</u>	<u>137.018</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	(5.893)	(4.854)
Retiros		
Ventas	466	934
Movimiento acumulado depreciación	(1.736)	(1.127)
Reexpresión	(423)	(259)
Traslados	<u>(29)</u>	<u>(587)</u>
Saldo final	<u>(7.615)</u>	<u>(5.893)</u>
Deterioro	<u>(3.898)</u>	<u>(422)</u>
Valor en Libros	<u>218.016</u>	<u>130.703</u>

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

10.8. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Impuestos por cobrar	1.440.048	787.819
Bienes recibidos en dación de pago	648.855	613.824
Gastos pagados por anticipado	314.871	247.416
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	314.054	258.980
Impuesto diferido	102.211	88.355
Carta de crédito de pago diferido	98.600	61.350
Derechos Fiduciarios	11.666	10.117
Activos Pendientes por activar	22.649	15.470
Obras de Arte	3.629	3.592
Otros	18.865	12.528
Deterioro	<u>(380.270)</u>	<u>(360.132)</u>
	<u>2.595.178</u>	<u>1.739.319</u>

10.9. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	9.999.301	9.272.861
Cuentas de ahorro	53.106.094	51.538.347
Depósitos a término	<u>42.790.013</u>	<u>29.928.957</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>105.895.408</u>	<u>90.740.165</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	7.018.487	7.762.785
Cuentas de ahorro	83.393	196.051
Exigibilidades por servicios	429.629	862.362
Depósitos electrónicos	809.874	885.330
Otros (*)	<u>441.201</u>	<u>432.513</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>8.782.584</u>	<u>10.139.041</u>
	<u>114.677.992</u>	<u>100.879.206</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2022 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>julio 1, 2021 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2021</u>	<u>enero 1, 2022 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>enero 1, 2021 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2021</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	58.965	24.269	123.648	73.576
Cuentas de ahorro	565.058	103.146	1.118.325	306.702
Depósitos a término	<u>553.064</u>	<u>289.842</u>	<u>1.201.906</u>	<u>879.809</u>
	<u>1.177.087</u>	<u>417.257</u>	<u>2.443.879</u>	<u>1.260.087</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	7.744.204	0,65%	8.875.423	0,25%
Cuenta de Ahorros	43.655.203	2,51%	44.363.302	0,89%
Depósitos a término (CDT)	28.799.554	6,35%	18.601.667	3,68%
Exigibilidades por servicios	227.663		691.862	
Depósitos Electrónicos	809.874		885.330	
Otros (*)	<u>294.656</u>		<u>399.131</u>	
	<u>81.531.154</u>		<u>73.816.715</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Depósitos y Exigibilidades				
Cuenta Corriente	9.273.584	0,00%	8.160.223	0,00%
Cuenta de Ahorros	9.534.284	2,35%	7.371.096	2,47%
Depósitos a término (CDT)	13.990.459	3,05%	11.327.290	3,33%
Exigibilidades por servicios	201.966		170.500	
Otros (*)	<u>146.545</u>		<u>33.382</u>	
	<u>33.146.838</u>		<u>27.062.491</u>	
	<u>114.677.992</u>		<u>100.879.206</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.10. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

septiembre 30, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	5,0%	30/9/2022	3/10/2022	63.977
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	9,4%	30/9/2022	3/10/2022	80.021
Entidades oficiales	9,4%	30/9/2022	3/10/2022	38.110
Compromisos originados en posiciones en corto	3,8% - 10,0%	22/9/2022	12/10/2022	37.287
Repos	7,3% - 10,0%	11/4/2022	10/10/2022	2.210.177
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	9,0% - 12,5%	30/9/2022	3/10/2022	14.797
CRCC	9,0% - 10,0%	30/9/2022	3/10/2022	1.237.001
Otros	-11,3% - 12,5%	23/8/2022	29/12/2022	<u>233.313</u>
				<u>3.914.683</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	0,4% - 4,0%	30/12/2021	4/1/2022	91.431
<u>Moneda legal</u>				
Repos	4,5%	2/12/2021	13/6/2022	401.250
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	3,0%	30/12/2021	3/1/2022	480
Otros	0% - 3,1%	20/12/2021	13/1/2022	<u>341.920</u>
				<u>835.081</u>

10.11. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						14.138.621
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	15,70%	2022	2034	1.381.636
	Dólares	0,55%	7,50%	2022	2031	7.507.993
	Lempiras	6,64%	12,50%	2022	2052	30.602

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	15,70%	2020	2034	(851.344)
	Dólares	0,10%	6,75%	2013	2034	(6.016.863)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						277.841
Reexpresión						2.043.239
Costo por amortizar						(8.064)
Otros						<u>3.428</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2022</u>						<u>18.507.089</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>						14.418.748
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,81%	2021	2033	834.569
	Dólares	0,55%	6,34%	2021	2032	5.854.107
	Colones	1,00%	6,10%	2021	2026	483.919
	Lempiras	6,64%	12,50%	2021	2051	79.992
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	8,30%	2020	2033	(1.236.940)
	Dólares	0,35%	6,75%	2013	2034	(7.747.713)
	Colones	0,00%	4,70%	2016	2021	(166.872)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						40.460
Reexpresión						1.570.837
Costo por amortizar						4.809
Otros						<u>2.705</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>						<u>14.138.621</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	3.308.256	2.608.722
Otros	13.000	-
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	10.687.647	7.315.808
Otras obligaciones	226.752	190.494
Entidades del exterior	<u>4.271.434</u>	<u>4.023.597</u>
	<u>18.507.089</u>	<u>14.138.621</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.12. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						16.910.828
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(3.149.170)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						518.681
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						49.420
Intereses						65.871
Costo amortizado						3.777
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	29/04/2022 - 08/09/2022	43	31 - 60	3,82% - 5,99%	22/11/2024 - 01/08/2027	193.674
Colones	14/03/2022 - 30/08/2022	104.932	38 - 85	4,71% - 10,59%	14/04/2025 - 11/07/2029	762.856
Redenciones						(24.376)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						46.047
Costo amortizado						303
Reexpresión						<u>392.459</u>
Saldo a septiembre 30, 2022						<u>15.770.370</u>
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>						12.535.392
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	18/02/2021	220.630	60	TF 4,69%	18/02/2026	220.630
IPC	18/02/2021	275.760	84	IPC 1,91%	18/02/2028	275.760
TF	18/02/2021	202.603	120	TF 2,51%	18/02/2031	202.603
IPC	07/09/2021	217.285	120	IPC 3,4%	07/09/2031	217.285
IPC	07/09/2021	277.220	36	IBR 1,34%	07/09/2024	277.220
IPC	07/09/2021	205.495	60	TF 6,89%	07/09/2026	205.495
IPC	22/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22/04/2071	1.819.560
Redenciones						(441.047)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						454.908
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						23.255
Intereses						42.385
Costo amortizado						(15.205)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/08/2021 - 26/11/2021	77	24 - 60	3,00% - 5,60%	02/08/2023 - 22/11/2024	302.748
Colones	28/01/2021 - 22/11/2021	164.986	24 - 61	4,71% - 5,88%	26/01/2023 - 24/09/2026	1.017.964
Redenciones						(414.905)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						22.356
Costo amortizado						454
Reexpresión						<u>163.970</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>						<u>16.910.828</u>

10.13. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	746.789	238.168
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	25.158	24.248
En operaciones conjuntas	<u>1.692</u>	<u>1.566</u>
	<u>773.639</u>	<u>263.982</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	390.575	325.813
Reservas Técnicas	347.824	297.267
Arrendamientos	800.476	813.233
Ingresos diferidos	304.482	266.592
Cartas de crédito de pago diferido	98.600	61.350
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	175.231	163.942
Abonos Diferidos	6.086	9.095
Mantenimiento y reparaciones	7.167	6.697
Diversos	<u>83.108</u>	<u>55.820</u>
	<u>2.213.549</u>	<u>1.999.809</u>
	<u>2.987.188</u>	<u>2.263.791</u>

10.14. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2022, se aprobó:

Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2021 por \$691.998.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$484.191 a razón de \$1.072 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 06 de abril y el 14 de septiembre de 2022.

10.14.1. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos mínimos regulatorios (*)</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>enero 2021</u>	<u>enero 2022</u>	<u>enero 2023</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

(*) Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 742 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2022. A continuación se presenta la relación de solvencia a 30 de Septiembre de 2022:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación sept 22 - dic 21</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario ²	14.470.219	12.907.556	1.562.663
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.344.801</u>	<u>1.997.267</u>	<u>347.534</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>16.815.020</u>	<u>14.904.823</u>	<u>1.910.197</u>
<u>Patrimonio Adicional</u>	4.412.782	4.523.659	(110.877)
Deducciones Patrimonio Técnico	=	<u>4.611</u>	<u>(4.611)</u>
Total Patrimonio Técnico	<u>21.227.802</u>	<u>19.423.871</u>	<u>1.803.931</u>

² Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación sept 22 - dic 21</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	116.919.847	97.590.207	19.329.640
Valor en Riesgo de Mercado	419.764	374.057	45.707
Valor en Riesgo Operacional	<u>867.167</u>	<u>554.201</u>	<u>312.966</u>
Total ³	<u>131.219.080</u>	<u>107.904.184</u>	<u>23.314.897</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	11,03%	11,96%	-0,93%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	12,81%	13,81%	-1,00%
Solvencia Total	<u>16,18%</u>	<u>18,00%</u>	<u>-1,82%</u>
Valor de apalancamiento	194.825.324	167.966.679	26.858.645
Relación de apalancamiento	<u>8,63%</u>	<u>8,87%</u>	<u>-0,24%</u>

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

11. Partidas específicas del estado condensado consolidado de resultados

11.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>	<u>julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1, 2022 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>				
Utilidad	163.005	123.777	471.111	601.911
Pérdida	108.438	50.265	405.440	467.632
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>54.567</u>	<u>73.512</u>	<u>65.671</u>	<u>134.279</u>
Utilidad	82.976	36.371	199.353	101.368
Pérdida	2.621	1.276	19.708	7.076
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>80.355</u>	<u>35.095</u>	<u>179.645</u>	<u>94.292</u>
	<u>134.922</u>	<u>108.607</u>	<u>245.316</u>	<u>228.571</u>

³ Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2022 a</u>	<u>julio 1, 2021 a</u>	<u>enero 1, 2022 a</u>	<u>enero 1, 2021 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Utilidad	22.239	11.449	66.007	41.051
Pérdida	20.603	8.110	70.979	32.747
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>1.636</u>	<u>3.339</u>	<u>(4.972)</u>	<u>8.304</u>
Utilidad	46.959	16.589	121.061	49.770
Pérdida	34.808	12.467	122.629	37.883
Venta de inversiones, neto	<u>12.151</u>	<u>4.122</u>	<u>(1.568)</u>	<u>11.887</u>
	<u>148.709</u>	<u>116.068</u>	<u>238.776</u>	<u>248.762</u>

11.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2022 a</u>	<u>julio 1, 2021 a</u>	<u>enero 1, 2022 a</u>	<u>enero 1, 2021 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingreso por operación de Seguros	136.356	107.645	377.479	317.810
Gasto por operación de Seguros	<u>91.269</u>	<u>73.898</u>	<u>259.578</u>	<u>220.117</u>
	<u>45.087</u>	<u>33.747</u>	<u>117.901</u>	<u>97.693</u>
Ingreso comisiones y servicios	615.889	576.199	1.767.370	1.509.434
Gastos por comisiones y servicios	<u>202.064</u>	<u>140.894</u>	<u>530.956</u>	<u>427.160</u>
	<u>413.825</u>	<u>435.305</u>	<u>1.236.414</u>	<u>1.082.274</u>
	<u>458.912</u>	<u>469.052</u>	<u>1.354.315</u>	<u>1.179.967</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

11.3. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2022 a</u>	<u>julio 1, 2021 a</u>	<u>enero 1, 2022 a</u>	<u>enero 1, 2021 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>				
Recuperación Riesgo Operativo	(475)	1.395	27.231	16.888
Por venta de propiedades	5.890	1.425	16.965	4.603
Reversiones pérdidas por deterioro	18.730	17.567	38.479	42.277
Otros ingresos	<u>44.108</u>	<u>49.905</u>	<u>177.726</u>	<u>132.535</u>
	<u>68.253</u>	<u>70.292</u>	<u>260.401</u>	<u>196.303</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Otros Gastos Operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	22.042	20.263	66.348	77.794
Por venta de propiedades	12.270	5.330	33.126	19.198
Pérdidas por deterioro	21.218	38.088	101.716	108.381
Otros gastos	<u>58</u>	<u>586</u>	260	586
	<u>55.588</u>	<u>64.267</u>	<u>201.450</u>	<u>205.959</u>
	<u>12.665</u>	<u>6.025</u>	<u>58.951</u>	<u>(9.656)</u>

11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido, la tasa efectiva de tributación para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de 31,9% y 32,3% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 0,4 puntos porcentuales no es significativa.

La tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio al 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue del 35,1% y 38,4% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 3,3 puntos porcentuales está dada principalmente por efecto del diferencial de tasas que se genera entre las tarifas empleadas en la constitución del impuesto diferido frente a la tasa nominal del 38% para el año 2022 y del 35% para el año 2021.

12. Partes relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar S.A.

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Corporación Financiera Davivienda, VC Investments, Inversiones CFD, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Inversiones Rojo Holding, Torre Davivienda sucursal, Torre Davivienda piso 12, Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14, Torre Davivienda piso 15, Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17, Torre Davivienda piso 18, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda Corredora de Seguros, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador, Davivienda Investment Advisor USA LLC.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Soluciones Bolívar S.A.S, Servicios Bolívar Facilites, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Servicios Bolívar, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar, Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar, Bolívar IPS, Salud Bolívar EPS, Ekkoservicios S.A.S E.S.P.

- 2. Empresas Asociadas:** Redeban, Titularizadora, Servicios de Identidad Digital, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amarateca, Bancajero Banet.
- 3. Negocios conjuntos** Holding Rappipay S.A.S, Rappipay compañía de financiamiento S.A.
- 4. Personal Clave de la Gerencia:** Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
- 5. Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.10% y 14.40% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 35.12% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de septiembre de 2022 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2022 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.760.314 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Operaciones de Redescuento	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Redescuento Pequeña Garantía	518.071	249.650
Intereses por pagar redescuento	8.910	1.544

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2021</u>
10.647	1.472	16.388	4.028

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Activos y pasivos

septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>				<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>			
<u>Activo (2)</u>	-	<u>789.404</u>	<u>336.331</u>	<u>14.114</u>	<u>5.267</u>	<u>5.477</u>	<u>1.307.955</u>
Efectivo	-	781.540	-	-	-	-	781.540
Operaciones de mercado monetario	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	9	304.119	12.056	5.242	-	478.788
Cuentas por Cobrar	-	7.612	3.842	2.058	25	5.477	19.014
Otros activos	-	243	28.370	-	-	-	28.613
<u>Pasivo (3)</u>	<u>728.054</u>	<u>149.305</u>	<u>242.480</u>	<u>76.719</u>	<u>3.489</u>	<u>179.279</u>	<u>1.387.811</u>
Pasivos Financieros	728.054	105.489	214.732	73.497	3.489	179.279	1.313.025
Cuentas por pagar	-	43.816	27.724	3.222	-	-	74.762
Otros	-	-	24	-	-	-	24

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 34.96%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 34.96%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.25 % y 11%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.10% y 11.65% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.15% y 14.40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 9% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 9.35% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	-	<u>331.663</u>	<u>219.336</u>	<u>64.970</u>	<u>5.519</u>	<u>18.727</u>	<u>900.879</u>
Efectivo	-	166.024	-	-	-	-	166.024
Operaciones de mercado monetario	-	133.219	-	-	-	-	133.219
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	209.119	16.513	5.514	-	491.909
Cuentas por Cobrar	-	31.453	1.666	48.247	5	18.727	100.098
Otros activos	-	868	8.551	210	-	-	9.629
<u>Pasivo (3)</u>	<u>575.651</u>	<u>143.354</u>	<u>300.656</u>	<u>76.443</u>	<u>3.206</u>	<u>181.108</u>	<u>1.324.044</u>
Pasivos Financieros	575.651	142.763	276.471	24.816	3.206	152.644	1.219.177
Cuentas por pagar	-	591	24.169	51.627	-	28.464	104.851
Otros	-	-	16	-	-	-	16

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 25.93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.5 % y 2.85%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.01% y 3.40% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 1.80% y 6.31%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1.5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2.50% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>10.735</u>	<u>103.068</u>	<u>59.073</u>	<u>107</u>	<u>48.990</u>	<u>250.738</u>
Comisiones	1	70	93.860	58.573	2	48.990	201.514
Intereses	-	-	7.929	342	105	-	37.122
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	10.665	1.279	158	-	-	12.102
<u>Egresos</u>	<u>3.806</u>	<u>4.563</u>	<u>51.419</u>	<u>40.534</u>	<u>161</u>	<u>22.855</u>	<u>123.374</u>
Comisiones	-	890	-	39.704	-	14.478	55.108
Otros	3.806	3.673	51.419	830	161	8.377	68.266

julio 1 a septiembre 30, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>13.019</u>	<u>79.057</u>	<u>47.726</u>	<u>131</u>	<u>30.852</u>	<u>171.619</u>
Comisiones	1	32	70.030	47.138	3	30.852	148.057
Intereses	-	137	7.516	352	127	-	8.964
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	12.850	1.511	236	1	-	14.598
<u>Egresos</u>	<u>59</u>	<u>1.426</u>	<u>34.759</u>	<u>40.615</u>	<u>3</u>	<u>15.459</u>	<u>92.324</u>
Comisiones	-	463	-	24.133	-	13.908	38.504
Otros	59	963	34.759	16.482	3	1.551	53.820

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>33.158</u>	<u>289.479</u>	<u>162.482</u>	<u>249</u>	<u>140.127</u>	<u>663.970</u>
Comisiones	3	175	267.309	159.952	7	117.542	545.013
Intereses	-	5	18.694	1.917	242	-	59.305
Dividendos	-	-	-	-	-	22.585	22.585
Otros	-	32.978	3.476	613	-	-	37.067
<u>Egresos</u>	<u>5.740</u>	<u>11.878</u>	<u>137.187</u>	<u>106.370</u>	<u>205</u>	<u>65.537</u>	<u>326.973</u>
Comisiones	-	1.429	-	104.092	-	41.919	147.496
Otros	5.740	10.449	137.187	2.278	205	23.618	179.477

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a septiembre 30, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>						
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>41.605</u>	<u>217.195</u>	<u>117.090</u>	<u>276</u>	<u>98.973</u>	<u>475.975</u>
Comisiones	3	111	205.303	115.570	7	81.916	402.911
Intereses	-	994	7.516	819	266	-	10.427
Dividendos	-	-	-	-	-	17.057	17.057
Otros	-	40.500	4.376	701	3	-	45.580
<u>Egresos</u>	<u>1.030</u>	<u>2.723</u>	<u>82.233</u>	<u>106.100</u>	<u>4</u>	<u>41.127</u>	<u>233.220</u>
Comisiones	-	1.138	-	87.587	-	38.700	127.425
Otros	1.030	1.585	82.233	18.513	4	2.427	105.795

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	406	1.035	495	1.748
Tarjeta de crédito	38	285	55	386
Otros préstamos	2.299	3.923	2.018	3.379

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2021</u>
<u>Beneficios a corto plazo</u>				
Salarios	227	1.840	1.678	5.546
Otros beneficios a corto plazo	<u>2.169</u>	<u>250</u>	<u>6.566</u>	<u>1.579</u>
	<u>2.396</u>	<u>2.090</u>	<u>8.244</u>	<u>7.125</u>

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.



EL MUNDO

ES NUESTRA CASA

Hagámosla más próspera, más incluyente y más limpia

Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

EL MUNDO <
> **ES NUESTRA CASA**

Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Certificación Estados Financieros	14
Estado Separado de Situación Financiera	16
Estado Separado de Resultados	17
Estado Separado de Otro Resultado Integral	18
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	19
Estado Separado de Flujo de Efectivo	20
1. Entidad que reporta	22
2. Hechos significativos	22
3. Bases de preparación	22
4. Principales políticas contables	26
5. Uso de estimaciones y juicios	62
6. Cambios en políticas contables significativas	65
7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	65
8. Medición al valor razonable	66
9. Segmentos de operación	71
10. Gestión integral de riesgos	73
11. Compensación de activos y pasivos financieros	96
12. Partidas específicas del estado de situación financiera	98
13. Partidas específicas del estado de resultados	151
14. Partes relacionadas	159
15. Cuentas contingentes	163
16. Eventos o hechos posteriores	163
17. Aprobación de estados financieros	164



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados separados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera no consolidada del Banco al 31 de diciembre de 2022, los resultados no consolidados de sus operaciones y sus flujos no consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de mi informe. Soy independiente con respecto a el Banco, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría



2

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación de la provisión para riesgo de crédito de la cartera comercial según las Guías de la Superintendencia Financiera de Colombia (véanse las notas 4.6.1.5.5, 5, 12.5.1 y 12.5.14 a los estados financieros separados)

Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El saldo de la cartera de créditos comercial y su provisión por riesgo crédito al 31 de diciembre de 2022, ascienden a \$44.561.589 y \$2.478.473 millones, respectivamente.</p> <p>El Banco registra la provisión de cartera comercial según lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien establece la constitución de provisiones mínimas de acuerdo con las pérdidas esperadas, determinadas según la metodología de calificación de riesgo de crédito definida en el modelo de referencia.</p> <p>Consideré como asunto clave de auditoría la metodología para la asignación de la calificación de riesgo de crédito para clientes clasificados en cartera comercial, la cual incorpora elementos de juicio significativos en los supuestos claves de análisis, incluidas las variables financieras y de comportamiento de pago de los clientes, las cuales permiten capturar el riesgo de crédito asociado con la capacidad de pago de los deudores. Esta calificación de riesgo asignada es incorporada como parámetro en el modelo de referencia</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la asignación de la calificación por riesgo de crédito y el efecto en la provisión de la cartera comercial, incluyeron entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso realizado por el Banco para la determinación de la provisión de la cartera comercial. Esto incluyó controles asociados con (1) validación de la metodología y/o modelos de asignación de calificación por riesgo de crédito según disposiciones regulatorias, (2) el monitoreo del Banco sobre la asignación de calificaciones por riesgo de crédito y el resultado del valor de las provisiones, (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos de determinación de la provisión de cartera comercial, así como los cálculos de las provisiones; y (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito de la cartera comercial. • Inspección de una muestra de expedientes de la cartera de créditos



3

para el cálculo de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial	comercial, para verificar que la calificación otorgada a los clientes cumple con las directrices definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para el sistema de provisiones y que se encuentra soportada por las características financieras, cualitativas o económicas del cliente y su posterior incorporación al modelo de referencia para el cálculo de provisiones.
----------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Evaluación de la provisión general adicional para riesgo de crédito de la cartera de consumo según los lineamientos de la Superintendencia Financiera de Colombia (véase la nota 10.2.1 a los estados financieros separados)

Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2022, el Banco registró una provisión general adicional de cartera de créditos de consumo por \$186.000 millones, aprobada por la Junta Directiva, la cual se constituyó, con el objetivo de cubrir el riesgo de crédito derivado de la potencial afectación de la capacidad de pago de los deudores en un contexto de desaceleración económica e inflación, en cumplimiento de lo dispuesto en la tercera instrucción de la Circular Externa 026 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Consideré la provisión general adicional de cartera de créditos de consumo como un asunto clave de auditoría, porque su estimación requirió un juicio significativo, conocimiento de los clientes y la experiencia en su industria,</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la provisión general adicional para riesgo de crédito de consumo incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Banco para la determinación de la provisión general adicional de la cartera de créditos de consumo con base en las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esto incluyó controles relacionados con: (1) Aprobaciones y seguimiento por parte de la Junta Directiva de la metodología para la estimación de la provisión general adicional de cartera de créditos de consumo, (2) el monitoreo del Banco sobre los cambios de riesgo de los



4

<p>en especial en relación con: (1) la definición de la metodología utilizada, (2) la estimación prospectiva del potencial deterioro en la cartera de crédito de consumo asociado al posible incremento en los niveles de incumplimiento de los deudores ante eventuales cambios en el contexto macroeconómico, y el potencial uso de cupos contingentes por el impacto en el ingreso ante la desaceleración económica y (3) la segmentación de los clientes considerando su riesgo de crédito.</p>	<p>clientes de la cartera de créditos de consumo; (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan la provisión general adicional de créditos de consumo, así como los cálculos relacionados y (4) la evaluación de las variables macroeconómicas consideradas para la estimación de la provisión general adicional.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de la información me asistieron en: (1) evaluar la metodología y datos clave utilizados para determinar la provisión general adicional de cartera de créditos de consumo, (2) evaluar las variables macroeconómicas, (3) recálculo de las provisiones adicionales y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 23 de febrero de 2022, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Banco en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o



cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de operar como un negocio en marcha.



6

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Banco, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2022:
 - a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y de otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.



7

- e) Se ha dado cumplimiento a lo establecido en la Ley 2195 de 2022 en relación con el Programa de Transparencia y Ética Empresarial, mediante instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con el Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo – SARLAFT o Sistema de Control Interno aplicable, según Concepto 2022033680-002-000 del 7 de abril de 2022 emitido por este ente de control.
- f) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- g) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 24 de febrero de 2023.

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



Gustavo Adolfo Pea Camargo
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. 90879 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.

24 de febrero de 2023



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100

home.kpmg/co

**INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS
NUMERALES 1º Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO**

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Descripción del Asunto Principal

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y 1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales 1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte del Banco en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2022, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y

3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

Responsabilidad de la administración

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC), y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis



procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestiguar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2022. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.



- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, lo cual incluye:
 - Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
 - Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
 - Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor aplicables al Banco: SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC.
 - Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
 - Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.



4

Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen los sistemas de administración de riesgos y atención al consumidor implementados SARL, SARM, SARO, SARC, SARLAFT y SAC, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en la Parte 1, Título 1, Capítulo IV y en la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. 90879 - T
 Miembro de KPMG S.A.S.

24 de febrero de 2023



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Certificar que los Estados Financieros separados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2022, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A., de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

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

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

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectan la calidad de la información financiera y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros separados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad fueron registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos




referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá, Febrero 23 de 2023



Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal



Tatiana Saldarriaga Jiménez
Contador TP 136928 -T

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
ACTIVO			
Efectivo	12.1	7.698.210	7.094.112
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2	416.488	2.220.164
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3	7.097.777	6.408.906
Instrumentos financieros derivados	12.4	2.189.624	755.942
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	100.836.622	85.649.331
Cuentas por cobrar, neto	12.6	2.946.277	2.178.278
Impuestos por cobrar		812.940	717.560
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	73.011	159.036
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	4.068.678	3.396.732
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3	6.596.009	5.202.868
Propiedades y equipo, neto	12.8	1.144.007	1.086.880
Propiedades de inversión, neto	12.9	141.229	77.498
Plusvalía	12.11	1.080.775	1.080.775
Intangibles	12.12	195.498	145.099
Impuesto diferido, neto	13.5	474.578	-
Otros activos, neto	12.13	1.448.661	1.158.574
Total activo		137.220.384	117.331.755
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.14	89.358.897	76.626.405
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos		45.759.988	44.633.034
Depósitos en cuenta corriente		9.590.871	10.030.483
Certificados de depósito a término		32.889.743	19.879.567
Otras exigibilidades		1.118.295	2.083.321
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.15	330.368	495.537
Instrumentos financieros derivados	12.4	2.350.562	648.109
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.16	15.288.992	9.029.583
Instrumentos de deuda emitidos	12.17	10.639.936	14.457.740
Cuentas por pagar	12.18	2.499.503	1.665.804
Beneficios a empleados	12.19	220.271	199.782
Impuestos por pagar		558.451	44.191
Impuesto diferido, neto		-	19.819
Otros pasivos y pasivos estimados	12.20	1.511.080	1.330.145
Total pasivo		122.758.060	104.517.115
PATRIMONIO			
Capital	12.21	81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		6.292.981	5.600.983
Adopción por primera vez NIIF		283.892	297.459
Otro resultado integral		1.719.435	734.496
Utilidades acumuladas		126.996	106.925
Utilidad del ejercicio		1.140.432	1.176.189
Total patrimonio		14.462.324	12.814.640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		137.220.384	117.331.755

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


TATIANA SALDAÑARRIGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S.A.
 Estado Separado de Resultados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		12.549.136	7.962.761
Cartera de créditos		12.491.888	7.940.019
Inversiones y valoración, neto	13.1	228.387	56.690
Operaciones del mercado monetario		(171.139)	(33.948)
Egresos por intereses		5.769.851	2.246.427
Depósitos y exigibilidades		3.947.189	1.134.000
Depósitos en cuenta corriente		80.267	19.518
Depósitos de ahorro		1.721.555	352.865
Certificados de depósito a término		2.145.367	761.617
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		582.919	207.024
Instrumentos de deuda emitidos		1.155.015	824.228
Otros intereses		84.728	81.175
Margen financiero bruto		6.779.285	5.716.334
Provisiones de activos financieros, neto		3.551.541	2.746.413
Provisiones de activos financieros		6.691.743	6.157.224
Reintegros de activos financieros		(3.140.202)	(3.410.811)
Margen financiero neto		3.227.744	2.969.921
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	1.094.995	946.623
Resultado por método de participación patrimonial		501.442	451.765
Dividendos		25.343	37.336
Gastos operacionales	13.3	3.801.078	3.304.455
Gastos de personal		1.445.843	1.284.310
Gastos operativos		2.110.754	1.803.871
Amortizaciones y depreciaciones		244.481	216.274
Ganancia (pérdida) en cambio, neta		(540.761)	53.206
Instrumentos financieros derivados, neto		784.832	336.433
Otros ingresos y (gastos), netos	13.4	29.685	(48.759)
Margen operacional		1.322.202	1.442.070
Impuesto a las ganancias	13.5	181.770	265.881
Impuesto de renta corriente		677.168	305.375
Impuesto de renta diferido		(495.398)	(39.494)
Utilidad del ejercicio		1.140.432	1.176.189
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		2.525	2.604

(*) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S.A.
 Estado Separado de Otro Resultado Integral
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2022	2021
Utilidad del ejercicio	1.140.432	1.176.189
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	3.098	4.475
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	3.098	4.475
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
Pérdida no realizada títulos renta fija	(29.696)	(43.641)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	127.253	(78.350)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	875.828	501.744
Cobertura de inversión neta en el extranjero	8.456	(84.945)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	981.841	294.808
Total otro resultado integral, neto de impuestos	984.939	299.283
Resultado integral total del ejercicio	2.125.371	1.475.472

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS					
	Nota	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Otro resultado integral	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2020		76.784	4.676.804	5.015.853	488.192	394.855	435.212	44.358	223.809	11.355.867
Traslado utilidades								223.809	(223.809)	-
Distribución de dividendos:										
Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones		4.517	140.483		(145.000)					
Movimiento de reservas:										
Reserva ocasional				78.333	223.809			(223.809)		
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal				(78.333)						
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional				18.129				(18.129)		
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez						(97.396)		97.396		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							299.284	(1.774)		299.284
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								(14.926)		(1.774)
Efecto cambio tasa impuesto de renta										(14.926)
Utilidad del periodo								1.176.189		1.176.189
Saldo a 31 de diciembre de 2021		81.301	4.817.287	5.094.186	506.797	297.459	734.496	106.925	1.176.189	12.814.640
Traslado utilidades								1.176.189	(1.176.189)	
Distribución de dividendos:										
Dividendos decretados en efectivo, \$1072 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 06 y sept 14 de 2022.	12.21							(484.191)		(484.191)
Movimiento de Reservas:										
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional	12.21				691.998			(691.998)		
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez	12.21.4					(13.567)		13.567		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							984.939			984.939
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								1.774		1.774
Efecto cambio tasa de renta								4.730		4.730
Utilidad del ejercicio								1.140.432		1.140.432
Saldo a 31 de diciembre de 2022		81.301	4.817.287	5.094.186	1.198.795	283.892	1.719.435	126.996	1.140.432	14.462.324

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.



JUAN CARLOS HÉRNANDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)



TATIANA SALAZAR JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T

Banco Davivienda S.A.
 Estado Separado de Flujos de Efectivo
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.140.432	1.176.189
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.6	1.118	82.011
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.14	4.113.454	3.067.094
Provisión de cuentas por cobrar, neto	12.6	166.453	66.921
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	12.7.4	20.059	19.014
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	12.8.3/12.9.3	30.136	1.528
Provisión de otros activos, neto	12.13	838	12.075
Provisión para cesantías		68.010	55.380
Provisión de pasivos estimados, neto	12.20	2.106	89.016
Ingresos netos por intereses		(6.588.646)	(5.659.644)
Depreciaciones	13.3.2	197.906	185.086
Amortizaciones	13.3.2	46.575	31.188
Diferencia en cambio, neto		244.935	(53.206)
Utilidad en venta de cartera, neta		-	(5.202)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(501.442)	(451.765)
Valoración de inversiones, neta		(233.121)	(55.765)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		4.734	(931)
Pérdida en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		-	6
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(784.832)	(336.433)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta	12.7.3	(2.001)	(380)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta	12.8.2	795	2.662
Utilidad en venta de propiedades de inversión, neta	12.9.4	(877)	(3.269)
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		2.555	(10.582)
Provisión impuesto a las ganancias	13.5	181.770	265.881
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		11.025	157.131
Instrumentos financieros de inversión, neto		(138.228)	495.863
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(18.706.158)	(11.427.444)
Cuentas por cobrar		(485.742)	(106.198)
Otros activos		(831.348)	(271.413)
Depósitos y exigibilidades		11.498.618	8.194.639
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		(165.168)	(615.679)
Instrumentos financieros derivados		1.054.950	(9.901)
Cuentas por pagar		1.358.729	247.677
Beneficios a empleados		2.482	7.424
Otros pasivos y pasivos estimados		658.549	(20.686)
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.11	245.702	643.813
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	12.7.3	38.399	32.003
Producto de la venta de otros activos		65.041	78.781
Pago de cesantías		(45.128)	(47.688)
Impuesto a las ganancias pagado		(718.449)	(374.004)
Intereses pagados		(5.369.472)	(2.287.310)
Intereses recibidos		12.303.492	8.298.012
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(1.111.749)	1.471.894

Banco Davivienda S.A.
 Estado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos	12.3.7	306.330	216.211
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(1.015.941)	(4.262.488)
Adquisición de inversiones hasta el vencimiento		(3.529.885)	(3.013.380)
Adquisición de inversiones títulos participativos		(194.949)	(135.972)
Adición de propiedades y equipo	12.8	(149.179)	(63.626)
Producto de la venta de inversiones		3.658.191	7.155.044
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.8.2	1.122	4.397
Producto de la venta de propiedades de inversión	12.9.4	9.839	18.128
Aumento activos intangibles		(95.718)	(65.998)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1.010.190)	(147.684)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	12.17	-	3.218.553
Redenciones en instrumentos de deuda	12.17	(4.244.746)	(441.047)
Nuevas obligaciones financieras	12.16	12.462.006	3.271.139
Pagos del período de obligaciones financieras	12.16	(7.585.112)	(5.029.319)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(115.391)	(77.922)
Pago de dividendos en efectivo		(484.034)	(135)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		32.723	941.269
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		(2.089.216)	2.265.479
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		889.638	272.236
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		9.314.276	6.776.561
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		8.114.698	9.314.276

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$416.488 para diciembre 31, 2022 y \$2.220.164 para diciembre 31, 2021.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



TATIANA SALDARRAGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 24 de febrero de 2023)

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2022, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.072 pesos de dividendos por acción, para un total de \$484.191. El 50% de este dividendo fue pagado el 06 de abril de 2022 y el 50% restante el 14 de septiembre de 2022. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.21.

Efecto tasa de cambio

Para diciembre de 2022 la TRM se ubicó en \$4.810,20 pesos lo que ocasionó una devaluación de \$829,04 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2021 que fue de \$3.981,16 pesos. Esta variación generó un gasto en resultados de \$540.761.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a diciembre 31 de 2022, aumento neto en el patrimonio por \$875.828.

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

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021, y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés). El Banco Davivienda aplica a los presentes estados financieros separados las siguientes excepciones:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Rubro	Normativa	Excepción
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 "Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados", de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).
	Circular Externa 034 de 2014	De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.
Alternativa del reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales.	Decreto 2617 de 2022	El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

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

Estados Financieros Separados

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

El Banco actúa como matriz controladora de las siguientes subsidiarias:

Nombre	País	% Participación
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100%
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100%
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%

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

b. Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. El incremento en las tasas de inflación local y mundial puede tener un impacto en la actividad económica. Aún en un escenario de recuperación, se mantiene un ambiente de incertidumbre sobre la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y por ende en el entorno en el que el Banco estará operando. El Banco continuará realizando seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependen en gran medida de la manera en que las empresas, los consumidores y el gobierno reaccionan a las medidas macroeconómicas, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local. Pese a estas afectaciones externas, el funcionamiento del Banco se concibe como un negocio en marcha, diseñado a largo plazo y sostenible. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

c. Base contable de acumulación

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

d. Materialidad

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

e. Uniformidad de la presentación

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

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

f. Presentación de los estados financieros separados**i. Estado de situación financiera**

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

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4. Principales políticas contables
4.1. Bases de medición

Los estados financieros separados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros separados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

4.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

4.3. Transacciones en monedas extranjeras

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

histórico, en moneda extranjera, no se convierten. El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas. (Ver nota 10. Gestión integral de riesgos).

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en otro resultado integral en la medida que la cobertura sea efectiva y se presenta en la reserva de conversión del patrimonio. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas en resultados. Cuando parte de la cobertura de una inversión neta es eliminada, el monto correspondiente reconocido en otros resultados integrales se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida en la disposición. (Ver Nota 4.7. Contabilidad de coberturas).

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 2021 son \$4.810,20 pesos y \$3.981,16 pesos por 1 USD respectivamente.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

4.5. Operaciones de mercados monetarios y relacionados

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A.**Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))**

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

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en el margen financiero bruto en resultados.

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

4.6. Instrumentos financieros

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

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

4.6.1. Activos financieros

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

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

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

4.6.1.1. Inversiones

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo al modelo negocio definido por el Banco, para tal fin, el Banco analiza los instrumentos financieros comprados así:

Inversiones negociables

Títulos adquiridos con el propósito de venderlos o recomprarlos en el corto plazo. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con las

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

políticas de riesgo y la estrategia de inversiones. Son reconocidos inicialmente por su costo de adquisición y desde ese día se valoran diariamente de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios PIP Colombia S.A. designado por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados.

Para los casos en que no exista, para el día de la valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

Inversiones para mantener al vencimiento

Son instrumentos financieros para los cuales el Banco tiene la capacidad e intención de mantener hasta su vencimiento, con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales.

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

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

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

Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco en las cuales no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a valor razonable de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios. Los cambios son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas del patrimonio en otros resultados integrales, debido a que son títulos participativos no inscritos en bolsas de valores. Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.2. Baja de activos financieros

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

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

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

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

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

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

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

4.6.1.3. Inversiones en subsidiarias

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los estados financieros separados por el método de participación patrimonial, las variaciones de resultados se registran en el estado de resultados y las variaciones patrimoniales en el ORI. (Véase nota 12.3.7).

4.6.1.4. Provisión de inversiones

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

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

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	2	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

- Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología interna desarrollada, dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Para los títulos en moneda extranjera se aplica la metodología interna de deterioro aplicable en los Estados Financieros Consolidados (Full IFRS).

La calificación por riesgo crediticio sigue los lineamientos del numeral 8.2 del capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para las entidades inversionistas que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, como se muestra a continuación:

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

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN; de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

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

4.6.1.5.1. Modalidades de crédito

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

Comerciales

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

Leasing financiero

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

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

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

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

Consumo

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

Vivienda

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

Los créditos podrán pre pagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones; tener una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

denominada en UVR o en pesos, según si el crédito está denominado en UVR o en moneda legal, respectivamente.

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

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

Leasing Habitacional

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

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

Microcrédito

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

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

Mediante el decreto 2267 de 2014 se exceptuó la aplicación de las NIIF a la cartera de créditos y su deterioro.

4.6.1.5.2. Créditos modificados y créditos reestructurados

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

Si el o los créditos sujetos de modificación en sus condiciones iniciales cumplen con el numeral 1.3.2.3.2.1. del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, serán clasificados como modificados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

No se consideran reestructuraciones, la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda, ni las novaciones que se originen en situaciones distintas a las antes descritas siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo; y 90 días para comercial y vivienda.

Reglas para la calificación de créditos modificados y créditos reestructurados:

La calificación de la cartera modificada y reestructurada se realiza atendiendo las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera con respecto a la cartera que ante un deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor sufre modificaciones en las condiciones inicialmente pactadas.

Cartera modificada

La calificación inicial que recibe una obligación que cumple los requisitos para clasificarse como modificada corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de modificación.

Para los meses posteriores, y mientras el crédito no migre a la categoría de reestructurado por incumplimiento en los pagos acordados, la calificación de modificado corresponderá a la resultante de aplicar el modelo correspondiente.

Si el cliente incumple con los pagos acordados y presenta mora mayor a 30 días, se deben reconocer como un crédito reestructurado y se le aplican los criterios de calificación para ese tipo de cartera.

Cartera reestructurada

La calificación inicial de un crédito reestructurado corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de reestructuración. Dicha calificación se mantendrá inalterada hasta que el cliente cumpla con el periodo mínimo de pagos consecutivos de acuerdo a la clase de cartera del crédito (6 meses consecutivos para microcrédito y 1 año para las demás modalidades).

El mes posterior al cumplimiento de esta condición, la calificación se modificará gradualmente teniendo en cuenta la calificación inicial de la reestructuración y la calificación asignada por el modelo correspondiente. Finalmente, el mes siguiente la calificación del crédito corresponderá a la asignada por el modelo correspondiente según la clase de cartera.

Los créditos reestructurados que incurran en mora serán por incumplidos a los 30 días si son microcrédito, a los 60 días si son comercial y/o consumo y a los 90 días para el caso de cartera de vivienda.

Para créditos con pagos a capital que no sean mensuales, se hará la modificación gradual de la calificación en el mes donde haya amortización a capital.

Se podrá eliminar la condición de reestructurado cuando el deudor efectúe pagos regulares y efectivos a capital e intereses por un período ininterrumpido de 12 meses para microcrédito y 24 meses para las demás modalidades.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Suspensión de la causación de intereses

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

Modalidad de crédito	Mora superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

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

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

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

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

4.6.1.5.3. Reglas para castigos

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

Cartera	Producto	Días de mora
Comercial	Vehículos	Mayor 360 días
	Otros	Mayor 570 días
	Cartera superior a 500 M	De acuerdo a evaluación
Vivienda	Vivienda y leasing	Mayor 900 días
Consumo	Vehículos	Mayor 540 días
	Vehículos sin prenda	Mayor 180 días
	Otros	Mayor 180 días
	TC marcas privadas	Mayor 120 días
	Reestructurado	Mayor 120 días
Microcrédito	Microcrédito	Mayor 180 días

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva.

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.5.4. Criterios para la evaluación y recalificación de riesgo crediticio

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

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

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

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

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados al cierre del mes siguiente. Mediante la Circular Externa 022 de 2020 el proceso de evaluación de cartera “correspondiente al mes de mayo no será obligatorio”.

Reglas de alineamiento

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

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

Calificación del riesgo crediticio para reportes

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera comercial

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

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

Cartera de consumo

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

<u>Tipo de riesgo</u>	<u>Categoría de reporte</u>	<u>Calificación agrupada</u>	<u>Automóviles puntaje</u>	<u>Otros puntaje</u>	<u>Tarjeta de crédito puntaje</u>
Normal	AA	A	0.2484	0.3767	0.3735
Normal	A (*)	A	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	A	B	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	BB	B	0.81507	0.89	0.9382
Apreciable	B	C	0.94941	0.9971	0.9902
Apreciable	CC	C	1	1	1
Incumplido	D	D	1	1	1
Irrecuperable	E	E	1	1	1

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

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

Vivienda y microcrédito

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

<u>Calificación</u>	<u>Riesgo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
		<u>Meses mora</u>	
A	Normal	0 hasta 2	0 hasta 1
B	Aceptable	Más de 2 hasta 5	Más de 1 hasta 2
C	Apreciable	Más de 5 hasta 12	Más de 2 hasta 3
D	Significativo	Más de 12 hasta 18	Más de 3 hasta 4
E	Incobrabilidad	Más de 18	Más de 4

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.5.5. Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

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

4.6.1.5.5.1. Provisión general

Por instrucción de la Superintendencia Financiera el Banco registra una provisión general para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1% sobre el total de la cartera de créditos bruta.

Adicionalmente, el Banco constituye provisión general para los intereses causados no recaudados (ICNR) de la cartera de créditos y operaciones de leasing que fueron objeto de prórrogas, periodos de gracia y arreglos estructurales de acuerdo con lo estipulado en la circular 022 de 2020, como medida prudencial para atender la coyuntura económica.

Asimismo, el Banco realizó un análisis prospectivo del potencial deterioro y uso potencial de cupos disponibles en la cartera de consumo e identificó la necesidad de reconocerle una provisión general adicional para esta cartera, atendiendo las recomendaciones emitidas en la Circular Externa 026 de 2022.

4.6.1.5.5.2. Provisiones individuales bajo modelos de referencia

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

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

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

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

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

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

Una vez evaluados estos indicadores el Banco aplica la fase acumulativa.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Metodología de cálculo en fase acumulativa.

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

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

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

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

4.6.1.5.5.3. Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo se calculan bajo los siguientes parámetros:

Cartera comercial

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

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

Tamaño de empresa	Nivel de activos
Grande	Más de 15.000 SMMLV
Mediana	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeña	Menos de 5.000 SMMLV

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

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

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

Calificación	Gran empresa		Mediana empresa		Pequeña empresa		Persona natural	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	1,53%	2,19%	1,51%	4,19%	4,18%	7,52%	5,27%	8,22%
A	2,24%	3,54%	2,40%	6,32%	5,30%	8,64%	6,39%	9,41%
BB	9,55%	14,13%	11,65%	18,49%	18,56%	20,26%	18,72%	22,36%
B	12,24%	15,22%	14,64%	21,45%	22,73%	24,15%	22,00%	25,81%
CC	19,77%	23,35%	23,09%	26,70%	32,50%	33,57%	32,21%	37,01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Tipo de garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1.080	100%
Colateral Financiero Admisible- Cartas de Crédito	0%	-	0%	-	0%
Colateral Financiero Admisible- Garantías de Fondo	12%	-	12%	-	12%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1.080	100%
Bienes dados en leasing diferentes a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Derechos de Cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	360	80%	720	100%
Otras garantías personales	55%	210	80%	420	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

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

Mensualmente se evalúa la cartera vencida y de acuerdo con el modelo de referencia MRC, la calidad de las garantías del cliente, el porcentaje de cubrimiento sobre el endeudamiento y los criterios adicionales, se pueden estimar provisiones adicionales individuales.

- El valor expuesto del activo

Se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera consumo

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo (MRCO), establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Se basa en segmentos diferenciados según los productos, general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento] x [Ajuste por Plazo]

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

Se define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

Calificación	General automóviles		General otros		Tarjeta de crédito	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	0,97%	2,75%	2,10%	3,88%	1,58%	3,36%
A	3,12%	4,91%	3,88%	5,67%	5,35%	7,13%
BB	7,48%	16,53%	12,68%	21,72%	9,53%	18,57%
B	15,76%	24,80%	14,16%	23,20%	14,17%	23,21%
CC	31,01%	44,84%	22,57%	36,40%	17,06%	30,89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Tipo de garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
Garantía no idónea	60%	210	70%	420	100%
Garantía no idónea - libranza	45%	-	0%	-	0%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El tipo de garantía no idónea, se aplica para los créditos de consumo otorgados con garantía “libranza”.

El tipo de garantía – otras garantías idóneas es aplicada a la cartera de vehículo.

Ajuste por plazo (AP)

$$\text{Dónde, Ajuste por plazo (AP)} = \left[\frac{\text{Plazo remanente}}{72} \right]$$

Plazo Remanente = Corresponde al número de meses restantes frente al plazo pactado del crédito. En caso que el plazo pactado o el plazo remanente sea menor a 72, AP será igual a uno (1). Para los segmentos Tarjeta de Crédito y Rotativo, AP será igual a uno (1).

Para los créditos originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos antes del 1 de diciembre de 2016, AP será igual a uno (1).

Este factor se aplica a los créditos que sean originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos a partir del 1 de diciembre de 2016, deberán calcular la pérdida esperada aplicando el ajuste por plazo (AP) resultante.

Mantener en forma temporal, una provisión individual adicional del 0,5% en el componente individual procíclico, cuando el parámetro del alfa “ α ” móvil sea mayor a cero ($\alpha > 0$). Se entiende “ α ” como el promedio móvil de 6 meses de la variación semestral de la tasa de crecimiento real anual de la cartera vencida de consumo.

- El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Cartera de vivienda y leasing habitacional

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Calificación	% mínimo de norma	
	Parte cubierta	Parte descubierta
A	1,0%	1,0%
B	3,2%	100%
C	10,0%	100%
D	20,0%	100%
E	30,0%	100%

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría “E”, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al ciento punto cero por ciento (100.0%).

Cartera de microcrédito

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Calificación</u>	<u>% mínimo de norma</u>	
	<u>Total Cartera</u>	<u>Parte descubierta</u>
A	1,0%	0,0%
B	2,2%	1,0%
C	0,0%	20,0%
D	0,0%	50,0%
E	0,0%	100%

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales

- Para la estimación de provisiones individuales de cartera las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía.
- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

4.6.1.5.6. Ventas de cartera

Es el proceso mediante el cual activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% sus derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme en donde el pago de la obligación se recibe en dinero u otros bienes, los activos objetos de venta son retirados de los estados financieros por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

4.6.1.6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y periódicamente se evalúan las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.7. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o precio se aplican para determinar el flujo o los flujos de efectivo que se intercambiarán entre las partes de acuerdo con las condiciones del contrato.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se registran en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen con las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados en el caso de contratos de activos financieros.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6.1.8. Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas ó realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros se revela en la nota 11.

4.7. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de una inversión neta en una operación extranjera.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

4.8. Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

En cumplimiento a la Circular Externa 036 del año 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia las provisiones de los BRP's se deben mantener independiente de la clasificación del bien recibido en pago, según la antigüedad así:

Periodicidad	Inmuebles %	Muebles %
Primer año	30%	35%
Segundo año	30%	35%
Total	60%	70%
Mayor a 2 años	20%	30%
Provisión bienes mayores a 2 años	80%	100%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En adición a las alícuotas mensuales, se provisiona el defecto en avalúo que se presente cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros, según lo establecido en la Circular Externa 034 de agosto de 2003.

Plan de ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes de acciones específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando de manera cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- El precio por política general está determinado por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particular), facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

4.9. Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades donde el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades y activos adquiridos cumple la definición de un negocio. Al determinar si un conjunto de actividades y activos determinado es un negocio, el Banco evalúa si el conjunto de activos y actividades adquiridos incluye, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo, y si el conjunto adquirido tiene la capacidad de generar productos.

El Banco tiene la opción de aplicar una "prueba de concentración" que permite evaluar de manera simplificada si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. La prueba opcional de concentración se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.10. Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados, los gastos de remodelación significativos de oficinas tomadas en arriendo se amortizan en el plazo del contrato.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de la propiedad y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Categoría	Vida útil (años)	Valor residual
Edificios	30 - 100	10% Valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% Valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	Hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	Hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

4.11. Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo que se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

4.12. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros separados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

4.13. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición y;
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil ó plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de valor en libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.14. Activos intangibles y plusvalía

El Banco reconoce un activo intangible una vez se identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y que se espere éste genere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide por su costo, el cual incluye el precio de adquisición, aranceles, impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo del activo será el correspondiente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Banco evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida útil indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponde a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se da de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

4.14.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

4.14.2. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un Banco de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediera su importe recuperable, la entidad reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.15. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.16. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocen como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de una forma lineal en el plazo del arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera, cuando en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activos.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos
- Costos por desmantelamiento

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes,

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de depreciación utilizado es línea recta, durante un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

4.17. Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios y que no sea un instrumento financiero derivado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de re-comprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado separado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 8. El Banco clasifica los instrumentos financieros derivados como pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

4.18. Beneficios a empleados

- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

- Beneficios post-empleo

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su período de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios de plan complementario de pensión.

4.19. Impuestos a las ganancias

Estrategia y política de impuestos

El Banco da cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias en los territorios en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Entiéndase espíritu de la regulación vigente como la interpretación adecuada de la ley tributaria de Colombia basada en los principios del art 363 de la constitución política de Colombia.

Transparencia

El Banco basado en sus políticas y principios revela de forma comprensible, oportuna y transparente su enfoque de cumplimiento. En línea con las recomendaciones internacionales mantiene su posición de evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o “paraísos fiscales”. Tampoco desarrolla prácticas de planeación fiscal agresiva como la utilización de estructuras tributarias orientadas a evitar el pago de impuestos.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio o en otro resultado integral.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias pueden ser utilizadas.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Considerando el incremento en la tarifa en el impuesto básico de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022, dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social) y el incremento de la sobretasa del 3% en el año 2022 al 5% aplicable entre los años 2023 y 2027 dispuesto por la Ley 2277 de 2022,

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1311 de 2021 y 2617 de 2022, el Banco optó por registrar la remediación del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio, cuyo efecto fue un impuesto diferido pasivo de \$14.926 y activo de \$4.730 para los años 2021 y 2022 respectivamente (Ver nota 13.5).

Compensación y clasificación

El Banco sólo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera del Banco (separado) como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

Impuesto de industria y comercio

En aplicación del artículo 76 de la Ley 1943 de 2018, el Banco reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta del año. El descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por el impuesto sobre la renta corriente del periodo.

Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imponibles conforme al principio de libre competencia.

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se regirán de acuerdo a lo estipulado en el art 90 del estatuto tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Operaciones entre vinculados

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.
- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).
- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.
- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado. Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

4.20. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y es probable que el Banco tenga que asumir el costo de la obligación y por lo tanto puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer por la mejor estimación, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 12.20.

4.21. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado por el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan de acuerdo a la NIC 37.

4.22. PatrimonioCapital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con dividendo mínimo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable. El dividendo mínimo de las acciones preferenciales no es un dividendo garantizado.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Reservas

- i. Reserva legal – Los Bancos en Colombia deberán constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas.
- i. Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:
 - Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
 - Se tiene reservas ocasionales con compromiso irrevocable de capitalización, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
 - Otras

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero, el superávit del método de participación patrimonial de las subsidiarias y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

Ganancia por acción básica

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

4.23. Cuentas contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo cubrimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registran los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas por cobrar.

Las contingencias por multas y sanciones son analizadas por la Dirección Jurídica y sus asesores externos. La estimación de contingencia por pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio; se evalúa entre otros aspectos: mérito al reclamo, jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual del proceso.

La contingencia judicial por definición es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican duda respecto a una posible ganancia o pérdida por parte del Banco de los procesos judiciales o actuaciones adelantadas en su contra que le generan contingencia pasiva, duda que se resuelve finalmente cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.24. Reconocimiento ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen generalmente conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen de acuerdo a las políticas contables de instrumentos financieros definidas. Los ingresos operativos serán reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos conforme el análisis de los siguientes cinco pasos:

- Etapa 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.
- Etapa 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).
- Etapa 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción: es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).
- Etapa 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.
- Etapa 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionada con la transferencia de los bienes.

4.25. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisen de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Uso de estimaciones y juicios

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los estados financieros separados.

Deterioro de cartera de crédito

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, vivienda, microcrédito y leasing habitacional), en el Banco o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Banco. La gerencia usa estimaciones basadas en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

Otros juicios efectuados por la administración

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las siguientes compañías:

Nombre	% Participación
Redeban Multicolor S.A.	26,04%
Titularizadora Colombiana S.A	26,85%
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

La Superintendencia Financiera de Colombia ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIP Colombia S.A. para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la circular externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera separado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El Banco efectúa esta evaluación con soporte de un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la SFC.

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del periodo de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF), de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / Pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo si la calificación de su portafolio da lugar a reconocimiento de provisiones por deterioro de acuerdo a la baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización de los títulos, estos se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio.

Programa de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento y medición del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método simplificado de contabilización y reconociendo todos los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los períodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calcula provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

6. Cambios en políticas contables significativas

Al 31 de diciembre de 2022 no se han presentado nuevas normas o enmiendas emitidas por el IASB adoptadas de forma anticipada o adoptadas por el Gobierno Nacional.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros separados. El Banco tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

A partir del 01 de enero de 2024 - Decreto 1611 del 2022**• NIC 1 Presentación de estados financieros**

Especifica que las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros son aquellas material o con importancia relativa; así mismo aclara que la información sobre políticas contables relacionada con transacciones, otros sucesos o condiciones que carezcan de materialidad, no necesita revelarse.

• NIC 8 Políticas Contables Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

Se define de forma explícita que es una estimación contable: “*Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición*”. Además ilustra ejemplos para diferenciar una política de una estimación.

• NIC 12 Impuestos las ganancias

Aclara que una transacción que no es una combinación de negocios puede conducir al reconocimiento inicial de un activo y/o un pasivo y que de acuerdo a la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles.

El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros.

A 31 de diciembre del 2021 se presentaron las siguientes enmiendas incorporadas en el decreto 938 del 2021, los cuáles serán aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 01 de enero de 2023, sin impacto material en la evaluación realizada.

- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la Tasa de interés de Referencia
- Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 -Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2
- Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual
- Modificaciones a la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto
- Modificaciones a la NIC 37 - Contratos Onerosos: Costos de Cumplimiento de un Contrato
- Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 Estas modificaciones incluyen: NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

8. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a diciembre 31, 2022 no difieren de los detallados en lo revelado a diciembre 31, 2021. Durante lo corrido del año 2022, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados, títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor razonable		Jerarquía	
	diciembre 31, 2022	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.500.897</u>	<u>6.044.950</u>	<u>453.032</u>	<u>2.915</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.587.273</u>	<u>5.205.762</u>	<u>378.596</u>	<u>2.915</u>
Gobierno colombiano	4.701.563	4.695.471	6.092	-
Instituciones Financieras	684.059	444.928	239.131	-
Entidades del Sector Real	55.323	18.164	37.159	-
Otros	146.328	47.199	96.214	2.915
<u>En moneda extranjera</u>	<u>913.624</u>	<u>839.188</u>	<u>74.436</u>	<u>=</u>
Gobierno colombiano	609.980	609.980	-	-
Gobiernos extranjeros	31.327	31.327	-	-
Instituciones Financieras	92.814	49.215	43.599	-
Entidades del Sector Real	179.503	148.666	30.837	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>596.880</u>	<u>42.943</u>	<u>549.068</u>	<u>4.869</u>
Con cambio en resultados	61.173	16.221	44.952	-
Con cambio en otros resultados integrales	535.707	26.722	504.116	4.869
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.189.380</u>	<u>=</u>	<u>2.189.380</u>	<u>=</u>
Forward de moneda	367.401	-	367.401	-
Forward títulos	8.596	-	8.596	-
Swap tasa de interés	1.784.072	-	1.784.072	-
Swap moneda	51	-	51	-
Otros	29.260	-	29.260	-
Total activo	<u>9.287.157</u>	<u>6.087.893</u>	<u>3.191.480</u>	<u>7.784</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.350.297</u>	<u>=</u>	<u>2.350.297</u>	<u>=</u>
Forward de moneda	470.034	-	470.034	-
Forward títulos	6.331	-	6.331	-
Swap tasa	1.842.348	-	1.842.348	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	31.584	-	31.584	-
Total pasivo	<u>2.350.297</u>	<u>=</u>	<u>2.350.297</u>	<u>=</u>

(*) No incluye operaciones de contado

	Valor razonable		Jerarquía	
	diciembre 31, 2021	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.873.043</u>	<u>5.509.104</u>	<u>363.939</u>	<u>=</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.482.920</u>	<u>5.207.177</u>	<u>275.743</u>	<u>=</u>
Gobierno colombiano	4.771.395	4.762.973	8.422	-
Instituciones Financieras	483.933	379.560	104.373	-
Entidades del Sector Real	26.675	-	26.675	-
Otros	200.917	64.644	136.273	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>390.123</u>	<u>301.927</u>	<u>88.196</u>	<u>=</u>
Gobierno colombiano	87.012	87.012	-	-
Gobiernos extranjeros	6.186	6.186	-	-
Instituciones Financieras	154.167	103.120	51.047	-
Entidades del Sector Real	142.758	105.609	37.149	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>535.864</u>	<u>49.324</u>	<u>482.935</u>	<u>3.605</u>
Con cambio en resultados	58.325	11.545	46.771	9
Con cambio en otros resultados integrales	477.539	37.779	436.164	3.596
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>755.885</u>	<u>=</u>	<u>755.885</u>	<u>=</u>
Forward de moneda	316.091	-	316.091	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	6.469	-	6.469	-
Total activo	<u>7.164.792</u>	<u>5.558.428</u>	<u>1.602.759</u>	<u>3.605</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>648.001</u>	=	<u>648.001</u>	=
Forward de moneda	195.682	-	195.682	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Swap tasa	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	3.936	-	3.936	-
Otros	<u>6.717</u>	=	<u>6.717</u>	=
<u>Total pasivo</u>	<u>648.001</u>	=	<u>648.001</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- **Precios de Mercado:** metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria.
- **Otros métodos:** para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican inversiones en derechos fiduciarios compuestos por activos de baja liquidez. Este tipo de inversiones representan menos del 1% del valor del portafolio.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- **Instrumentos financieros derivados OTC:** estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, es decir, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, no se produjo transferencia de instrumentos financieros entre los niveles de jerarquía de métodos de valoración, salvo una inversión de patrimonio, que por cambio en su metodología, pasó de la jerarquía 3 a la 2. Las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Compras</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2022</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda</u> <u>emitidos y garantizados</u>	=	=	=	<u>2.915</u>	<u>2.915</u>
En pesos colombianos	=	=	=	2.915	2.915
Otros	=	=	=	2.915	2.915
<u>Inversiones en instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	<u>3.605</u>	<u>(9)</u>	<u>1.273</u>	=	<u>4.869</u>
Con cambio en resultados	9	(9)	-	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.596</u>	=	<u>1.273</u>	=	<u>4.869</u>
<u>Total activo</u>	<u>3.605</u>	<u>(9)</u>	<u>1.273</u>	<u>2.915</u>	<u>7.784</u>

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2021</u>
Activo					
<u>Inversiones en instrumentos de</u> <u>patrimonio</u>	4.057	-	111	(563)	3.605
Con cambio en resultados	572	-	-	(563)	9
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.485</u>	=	<u>111</u>	=	<u>3.596</u>
<u>Total activo</u>	<u>4.057</u>	=	<u>111</u>	<u>(563)</u>	<u>3.605</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>diciembre 31, 2022</u>				
	<u>Valor razonable</u>	<u>Jerarquía</u>			<u>Valor en libros</u>
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	91.262.299	-	-	91.262.299	100.836.622
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.977.521</u>	<u>198.068</u>	<u>3.734.995</u>	<u>44.458</u>	<u>4.068.678</u>
Total activos financieros	<u>95.239.820</u>	<u>198.068</u>	<u>3.734.995</u>	<u>91.306.757</u>	<u>104.905.300</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	35.254.411	-	35.254.411	-	32.889.743
Instrumentos de deuda emitidos	9.054.354	9.054.354	-	-	10.639.936
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>15.007.413</u>	-	-	<u>15.007.413</u>	<u>15.288.992</u>
Total pasivos	<u>59.316.178</u>	<u>9.054.354</u>	<u>35.254.411</u>	<u>15.007.413</u>	<u>58.818.671</u>

	<u>diciembre 31, 2021</u>				
	<u>Valor razonable</u>	<u>Jerarquía</u>			<u>Valor en libros</u>
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	88.311.802	-	-	88.311.802	85.649.331
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.390.999</u>	<u>93.594</u>	<u>3.250.247</u>	<u>47.158</u>	<u>3.396.732</u>
Total activos financieros	<u>91.702.801</u>	<u>93.594</u>	<u>3.250.247</u>	<u>88.358.960</u>	<u>89.046.063</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	20.006.173	-	20.006.173	-	19.879.567
Instrumentos de deuda emitidos	14.453.510	14.453.510	-	-	14.457.740
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>8.957.370</u>	-	-	<u>8.957.370</u>	<u>9.029.583</u>
Total pasivos	<u>43.417.053</u>	<u>14.453.510</u>	<u>20.006.173</u>	<u>8.957.370</u>	<u>43.366.890</u>

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos medidos a costo amortización:

- Cartera de créditos (neto)

El valor razonable es determinado mediante flujos de caja descontados a las tasas de interés promedio por cada línea de crédito, tomando como base las tasas publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, según el plazo siendo clasificada en el proceso de valoración en el Nivel 3.

- Inversiones a costo amortizado (neto)

El valor razonable de las inversiones clasificadas de renta fija hasta el vencimiento fue determinado utilizando el precio "sucio" suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuenten con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Certificados de depósito a término

Para los depósitos a término cuyo vencimiento es inferior a un año el valor razonable es igual al valor en libros. Los depósitos a término con vencimientos iguales o superiores a un año se estima usando las curvas cero cupón por de tasas de interés suministradas por el proveedor de precios PIP. Se clasifican en el proceso de valoración en el Nivel 2.

- Instrumentos de deuda emitidos

Se calcula a partir del valor nominal por el precio sucio de los bonos otorgados por el proveedor de precio PIP. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 1.

- Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras inferiores a un año se presentan en el valor razonable por el mismo valor en libros, para las obligaciones financieras iguales o superiores a un año se determina por flujos de caja descontados teniendo las tasas de mercado SOFR más los puntos adicionales de los bancos de referencia. Se clasifica en el proceso de valoración en el Nivel 3.

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurrir en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco (MITDO - Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos
- b) Los resultados que son examinados periódicamente por el MITDO
- c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Teniendo en cuenta lo anterior el Banco ha definido su segmentación en función de sus principales líneas de negocio obteniendo tres segmentos:

1. Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. El Banco brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigidos a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco los cuales fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos:

Resultados por segmento
diciembre 31, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	8.218.380	4.152.801	177.955	12.549.136
Egresos por intereses	(843.837)	(3.099.017)	(1.826.997)	(5.769.851)
Neto FTP (*)	(2.066.618)	2.292.192	(225.574)	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(3.604.376)</u>	<u>63.189</u>	<u>(10.354)</u>	<u>(3.551.541)</u>
Margen financiero neto	<u>1.703.549</u>	<u>3.409.165</u>	<u>(1.884.970)</u>	<u>3.227.744</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	829.537	159.229	106.229	1.094.995
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	501.442	501.442
Dividendos	-	-	25.343	25.343
Gastos operacionales	(2.317.567)	(1.023.907)	(459.604)	(3.801.078)
Cambios y derivados, neto	-	-	244.071	244.071
Otros ingresos y gastos, netos	48.851	(77.943)	58.777	29.685
Margen operacional	<u>264.370</u>	<u>2.466.544</u>	<u>(1.408.712)</u>	<u>1.322.202</u>
Impuesto a las ganancias	103.491	(969.334)	684.073	(181.770)
Utilidad del ejercicio	<u>367.861</u>	<u>1.497.210</u>	<u>(724.639)</u>	<u>1.140.432</u>
diciembre 31, 2022				
Activos	62.906.537	41.660.986	32.652.861	137.220.384
Pasivos	27.450.059	56.417.896	38.890.105	122.758.060

diciembre 31, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.627.974	2.242.256	92.531	7.962.761
Egresos por intereses	(229.878)	(920.790)	(1.095.759)	(2.246.427)
Neto FTP (*)	(1.576.008)	763.305	812.703	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(2.136.230)</u>	<u>(583.386)</u>	<u>(26.797)</u>	<u>(2.746.413)</u>
Margen financiero neto	<u>1.685.858</u>	<u>1.501.385</u>	<u>(217.322)</u>	<u>2.969.921</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	777.356	168.805	462	946.623
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	451.765	451.765
Dividendos	-	-	37.336	37.336
Gastos operacionales	(2.128.739)	(905.292)	(270.424)	(3.304.455)
Cambios y derivados, neto	-	-	389.639	389.639
Otros ingresos y gastos, netos	35.460	(130.552)	46.333	(48.759)

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Margen operacional	<u>369.935</u>	<u>634.346</u>	<u>437.789</u>	<u>1.442.070</u>
Impuesto a las ganancias	47.283	(237.852)	(75.312)	(265.881)
Utilidad del periodo	<u>417.218</u>	<u>396.494</u>	<u>362.477</u>	<u>1.176.189</u>
diciembre 31, 2021				
Activos	51.649.348	36.948.490	28.733.917	117.331.755
Pasivos	22.307.456	49.676.411	32.533.248	104.517.115

(1) Gestión de activos y pasivos

 (*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

10. Gestión integral de riesgos

La gestión integral de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la Alta dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2013 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

La gestión de riesgo del Banco y sus subsidiarias se rige por los principios y políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos y siendo responsable en el ambiente de control de los mismos.

Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo participamos en aquellos negocios que comprendemos y que no afecten la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe cuidar al máximo su reputación.
- El Banco ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen posibles pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente de acuerdo con las políticas definidas para este fin.
- Se deben mantener niveles de capital acordes con el nivel de riesgo definido y que sean adecuados para acompañar las perspectivas de crecimiento.

Banco Davivienda S.A.Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas.
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.
- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de estos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión que se tenga de estos.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. De igual manera dentro de estas políticas se debe enfatizar la capacitación y sensibilización al tema de los riesgos para generar una conciencia de la importancia de ella para la organización. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo, y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes definidos, deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos y continuidad del negocio que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.
- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Marco general

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco se encuentra alineado con la gestión corporativa de riesgos del Grupo Empresarial Bolívar e involucra el análisis de las posiciones actuales y previstas, así como la definición de límites. De igual forma, exige una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites si estos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo y 3) Auditoría.

Los macro procesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, deben estar acompañados por áreas de riesgo especializadas responsables de determinar la efectividad de la gestión de los riesgos, incluyendo los operativos.

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

Estructura de gobierno

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo del Banco, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos, que a su vez se soporta en un Comité Corporativo de Riesgos que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones de Grupo Bolívar quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con tres miembros activos.

Junta directiva

Los miembros de la Junta Directiva como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión procurando tener un buen conocimiento de los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Banco, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

De la Junta Directiva provendrá la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de:

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión integral de riesgos del Banco y sus Subsidiarias.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo y hacerle seguimiento al mismo.
- Verificar que la gestión integral de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.
- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

Comité de Auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los sistemas de gestión de riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

10.1. Modelo de gestión de riesgo

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial; Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito, manteniendo una estrecha convergencia de riesgos con los equipo de otras especialidades de riesgo operacional.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito Retail es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en los Comités de Riesgos Financieros en los temas de riesgos de crédito y contraparte, en los Comité de GAP y Comité de GAP Moneda Extranjera para los temas de riesgos de mercado, liquidez y cambiario. Existen otros comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2. Sistemas de administración de riesgo**10.2.1. Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga por medio de la debida diversificación de las carteras en sectores económicos y tipos de cartera, del uso de garantías en algunos tipos de créditos y a través de los parámetros que se definen en la aprobación de los riesgos.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

La gestión de riesgo de crédito es un proceso lógico y sistemático, que partiendo del contexto de los procesos asociados al ciclo de crédito y las etapas descritas anteriormente, permite identificar, analizar, evaluar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos asociados a las líneas de negocio, productos, servicios y mercados donde el Banco desarrolla el plan de negocio de crédito, buscando obtener oportunidades de mejora en los procesos, así como la prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito como operativas asociadas al ciclo de crédito. Lo anterior implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:

Identificación: Etapa que permite determinar los riesgos (actuales y potenciales) inherentes a las actividades que se desarrollan o se planean desarrollar según las definiciones del plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtir para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos y/o servicios.

Medición: Etapa que permite cuantificar y/o evaluar la exposición al riesgo de crédito y operativos asociados a todas las etapas del ciclo de crédito así como el impacto y consecuencia el momento de su materialización.

Control: A través de esta etapa se deben establecer los mecanismos tendientes a mitigar y gestionar la materialización de los riesgos asociados al ciclo de crédito. Estos mecanismos se refieren a las políticas, procedimientos y metodologías asociadas al ciclo de crédito: originación, profundización y recuperación; así como los controles operativos para garantizar que éstos se encuentren debidamente implementados. Los controles deben permitir conocer el grado de cumplimiento de los umbrales y/o límites regulatorios establecidos, así como contar con información actualizada, confiable, oportuna y completa para la toma de decisiones.

Monitoreo: Realizar seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgos en el ciclo de crédito, a las desviaciones frente a los límites y/o umbrales, a la efectividad de los controles implementados y al posible impacto de la materialización de los riesgos. A través del monitoreo que se realiza de los portafolios, se detectan dichas desviaciones y se corrigen en las instancias de gobierno respectivas.

Estructura organizacional para la administración de riesgo de crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito.

En línea con los procesos establecidos para la Gestión del Riesgo de Crédito, le corresponde a la Junta Directiva establecer el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y los elementos necesarios que lo armonicen con la estrategia de la organización y las normas vigentes sobre la materia.

La Junta Directiva define y establece la estructura de tres comités de riesgo de crédito: personas, pyme, y finalmente, el comité corporativo, empresarial y constructor, los cuales son instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. Así mismo, la Junta Directiva confiere potestad supervisada a los comités de riesgo de crédito para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución, para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, en él se describen la cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

Exposición al riesgo de crédito - composición de cartera

Al cierre de 2022, la cartera bruta presenta un valor de \$107.414.681 en donde la cartera de Banca Personas aporta 58% y la cartera de Banca Empresas el 42%, evidenciando un aumento en la participación de Banca Personas, principalmente en Consumo, con respecto al cierre de 2021.



La cartera comercial incluye cartera de microcrédito.

La cartera del Banco Davivienda presentó una variación del 18,16% respecto al cierre del año 2021. El portafolio con mayor dinámica de crecimiento durante este periodo fue la Cartera de Consumo, con una variación de 25,71% respecto a diciembre del año anterior, y 4,31% frente al cierre del primer semestre, evidenciando una disminución en la oferta de crédito de consumo durante el segundo semestre producto de ajustes en políticas de crédito tanto de originación como de profundización acordes con la coyuntura económica.

En cuanto la Cartera de Vivienda, se observa un crecimiento de 17,46% respecto a diciembre de 2021, siendo el portafolio de Vivienda Mayor a VIS el de mayor crecimiento con una variación del 31,5% en donde se destacan los desembolsos de créditos con las coberturas establecidas por el Gobierno Nacional para este tipo de vivienda, las cuales estuvieron disponibles hasta diciembre de 2022. Por su parte, durante el mismo periodo, la Cartera de Vivienda VIS y Leasing presentaron un variación de 20% y 10.9% respectivamente.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por otro lado, en la Banca Comercial se observa una variación de 13,34% respecto al cierre del año 2021, lo anterior se explica principalmente por desembolsos a clientes de los sectores de Construcción, Oficial y el incremento dado en la TRM de los segmentos Corporativo y Constructor. En cuanto a Pyme, se presenta una variación del 7.42% con un crecimiento de \$483, variación que se da principalmente en el segundo semestre producto de las diferentes estrategias de colocación dirigida a sectores estratégicos para el banco y la financiación de activos para las empresas pequeñas.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

<u>Línea de negocio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera C, D y E</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
Comercial (1)						
diciembre 31, 2021	39.318.251	8,16%	2.693.824	83,95%	4,35%	5,84%
diciembre 31, 2022	44.562.975	6,63%	2.478.559	83,87%	13,34%	-7,99%
Consumo						
diciembre 31, 2021	27.395.483	6,06%	1.888.614	113,68%	10,47%	-36,37%
diciembre 31, 2022	34.438.913	9,01%	3.346.170	107,86%	25,71%	77,18%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2021	24.189.521	4,31%	671.486	64,44%	17,04%	13,20%
diciembre 31, 2022	<u>28.412.793</u>	<u>3,21%</u>	<u>753.330</u>	<u>82,58%</u>	<u>17,46%</u>	<u>12,19%</u>
Total						
diciembre 31, 2021	<u>90.903.255</u>	<u>6,50%</u>	<u>5.253.924</u>	<u>88,87%</u>	<u>9,33%</u>	<u>-13,96%</u>
diciembre 31, 2022	<u>107.414.681</u>	<u>6,49%</u>	<u>6.578.059</u>	<u>94,38%</u>	<u>18,16%</u>	<u>25,20%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de Diciembre 2021 es calculada Dic 21 – Dic 20; La variación Dic 22 corresponde a Dic 22 – Dic 21

A cierre del año 2022 el indicador CDE cerró en 6,49%, la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 94,38% mostrando un crecimiento de 5,51% puntos porcentuales con respecto a diciembre de 2021.

La cartera de Vivienda presentó una disminución de 1,10 puntos porcentuales respecto al cierre de 2021 en el indicador CDE, en donde los segmentos con mayor variación en el indicador CDE fueron vivienda VIS y vivienda mayor a VIS. Sin embargo, durante el último trimestre del año el indicador presentó una tendencia estable, reflejando el impacto de las condiciones macroeconómicas, en especial en vivienda VIS. Como consecuencia de lo anterior, la cobertura de vivienda aumentó 18,34 puntos porcentuales pasando de 64,44% a 82,58%.

Por otro lado el indicador de la Cartera de Consumo, presentó un aumento de 2,94 puntos porcentuales básicos respecto al cierre del año anterior explicado principalmente por el comportamiento de los créditos de libre inversión, en donde se evidencia la afectación de las condiciones macroeconómicas en la capacidad de pago de los clientes. Para atender esta situación se han desplegado las acciones de cobranza correspondientes para mitigar su impacto, así como acciones correctivas en originación cuyo efecto combinado debería mejorar el comportamiento a cierre del primer semestre.

Los productos de vehículo, tarjetas de crédito y libranza también presentaron aumentos en el indicador de 0,84 y 0,48 puntos porcentuales respectivamente. En donde participan los factores mencionados anteriormente así como también el impacto de un menor ritmo de crecimiento en el cierre del año producto de las medidas tomadas en originación. La cobertura de este portafolio disminuyó levemente en 5,81 puntos porcentuales por el aumento en provisiones.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En cuanto la Cartera Comercial, el indicador de la cartera improductiva disminuyó 1,53 puntos porcentuales pasando del 8,16% a 6,63% durante el periodo observado. Por otro lado, se presentó un aumento en el indicador de cobertura, debido a la constitución de provisiones en algunos clientes improductivos de los segmentos Constructor, acorde a la normatividad vigente. Adicionalmente, el indicador de cartera improductiva del portafolio Pyme tuvo una disminución de 78 puntos básicos, pasando del 9,42% en diciembre de 2021 a 8,64% en diciembre de 2022, como producto de la mejora en el hábito de pagos y prepagos que han contribuido a un aumento en las recuperaciones por altura de mora y calificación; a la estabilización de los rodamientos y de la dinámica de castigos. Cabe resaltar que el crecimiento del saldo producto de las diferentes estrategias implementadas durante el año, atado a la mejora en el comportamiento de pagos y a la oportuna gestión de cobranzas, han contribuido a la mejora del indicador.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	diciembre 31, 2022		diciembre 31, 2021	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	=	<u>6.500.897</u>	=	<u>5.873.042</u>
Gobierno colombiano	-	5.311.543	-	4.858.407
Gobiernos extranjeros	-	31.327	-	6.186
Instituciones financieras	-	776.873	-	638.099
Entidades del sector real	-	234.826	-	169.433
Otros	-	146.328	-	200.917
Instrumentos derivados	<u>1.782.204</u>	<u>407.420</u>	<u>405.871</u>	<u>350.071</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	=	<u>4.076.116</u>	=	<u>3.403.052</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	4.076.116	-	3.403.052
Cartera de créditos	<u>54.713.095</u>	<u>52.701.586</u>	<u>47.976.479</u>	<u>42.926.776</u>
Comercial + microcrédito	24.790.625	19.772.350	22.184.441	17.133.810
Consumo	1.509.677	32.929.236	1.602.517	25.792.966
Vivienda	28.412.793	-	24.189.521	-
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>56.495.299</u>	<u>63.686.019</u>	<u>48.382.350</u>	<u>52.552.941</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>12.852.719</u>	<u>27.787.797</u>	<u>12.512.004</u>	<u>23.637.775</u>
Cupos de crédito	<u>12.852.719</u>	<u>27.787.797</u>	<u>12.512.004</u>	<u>23.637.775</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>69.348.018</u>	<u>91.473.816</u>	<u>60.894.354</u>	<u>76.190.716</u>

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2022, el 77% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 15% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 2% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de garantías para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Banco Davivienda S.A.

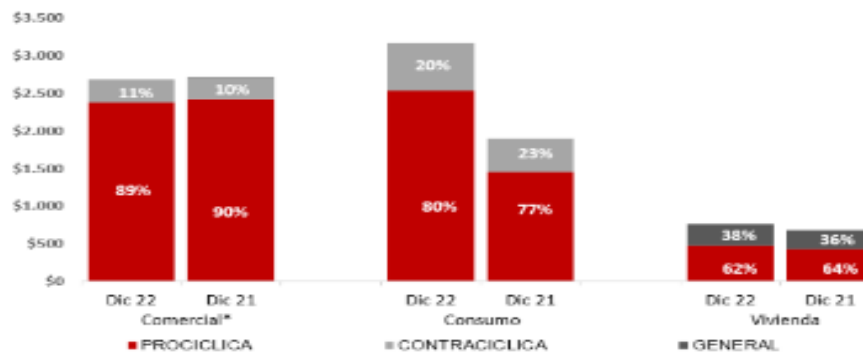
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del año 2022, el 50,9% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 55,6% de la exposición.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera Comercial, Consumo y Vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

A cierre de año 2022 la provisión total de la cartera del Banco alcanzó los \$6.578.059 que equivalen al 6,12% de la cartera total, la cual presentó una variación de 25,2% respecto a la provisión observada en diciembre de 2021.

El portafolio de consumo presentó una variación en la provisión de 77,18% asociado al crecimiento en desembolsos y consecuente incremento en saldos de cartera que presenta el portafolio respecto a años anteriores, la estabilización de los castigos observados durante el primer trimestre del año y el rodamiento observado en los últimos meses asociado al impacto de la inflación, las condiciones económicas y la afectación en la capacidad de pago de algunos clientes. Adicionalmente, el segmento de Vivienda presentó una variación de 12,19% respecto a diciembre de 2021.

En la Cartera Comercial se observa una disminución en las provisiones de -1,68% respecto a diciembre de 2021, explicado principalmente por la aplicación de castigos a clientes improductivos de los sectores de Transporte y Construcción, el ajuste de provisiones en clientes que presentan una mejor perspectiva de recuperación en el sector de Servicios y Construcción y constitución por desembolsos nuevos en clientes con buen perfil de riesgo en los sectores de Energía, Combustibles y Comunicaciones.

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Al cierre de 2022 dicho indicador se encuentra positivo por lo que la provisión adicional de consumo se encuentra constituida alcanzando un valor de \$121.835.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por otra parte la Circular Externa 022 de 2020 estableció la constitución de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR), la cual se calcula sobre las obligaciones sujetas de alivios aplicados bajo las Circulares Externas 007, 014, 022, 039 de 2020 y 012 de 2021, por lo cual en la cartera de consumo se tienen \$13.124 por este concepto, para la cartera de vivienda \$21.829 y para la cartera comercial \$3.337, para un total de \$38.291 en esta provisión al cierre de diciembre de 2022.

EL 29 de noviembre de 2022 se expidió la Circular Externa 026 de 2022 con el fin de promover el crecimiento sano y sostenible de la cartera de consumo y reconocer la potencial afectación de la capacidad de pago de los deudores en un contexto de desaceleración económica e inflación persistente, entre otros factores. Para afrontar la eventual materialización de estos efectos y luego de realizar un análisis prospectivo de la cartera, se generó una provisión general adicional (PGA) para el corte de diciembre de 2022 por valor de \$186.000.

10.2.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos, identificación de nuevos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y del Comité Corporativo de Riesgos del Banco.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin. Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación. La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP), o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2.2.1. Riesgo de mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado del Banco son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

El Banco participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede el Banco, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de negocio y estructura del portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 31 de diciembre de 2022, se ubicó en \$11.173.893, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.787.801	1.991.134	(203.333)	(10,21)
<u>Estructural</u>	<u>9.386.092</u>	<u>7.820.824</u>	<u>1.565.268</u>	<u>20,01</u>
Reserva de Liquidez	7.294.711	6.514.261	780.450	11,98
Gestión Balance	<u>2.091.381</u>	<u>1.306.563</u>	<u>784.818</u>	<u>60,07</u>
Total	<u>11.173.893</u>	<u>9.811.958</u>	<u>1.361.935</u>	<u>13,88</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez y a las actividades de trading. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading reduce su posición 10%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural crece 20% por cuenta, principalmente, del modelo de negocio de gestión de riesgos del balance, que involucra la constitución de inversiones de carácter estructural y el efecto de reexpresión cambiaria por la devaluación observada a lo largo del año. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 31 de diciembre de 2022, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

Clasificación contable	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021	Variación	
			\$	%
Negociable	3.801.463	3.825.157	(23.694)	(0,62)
Disponible para la venta	3.296.314	2.583.749	712.565	27,58
Al vencimiento	<u>4.076.116</u>	<u>3.403.052</u>	<u>673.064</u>	<u>19,78</u>
	<u>11.173.893</u>	<u>9.811.958</u>	<u>1.361.935</u>	<u>13,88</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones clasificadas como disponibles para la venta reportan un incremento de 27,58%, explicado por la constitución de inversiones de carácter estructural y el efecto de reexpresión cambiaria por la devaluación observada en el periodo.

Medición del riesgo de mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado del Banco permite identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Banco ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasas de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto y VaR por Componentes (CVaR). En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado, así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel de portafolios, estrategias y productos.

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiec (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (250 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo:

	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	162.946	209.993	247.264	163.838
Tasa de Cambio	57.994	94.947	164.946	164.946
Acciones	1.062	1.264	1.414	1.414
Fondos de inversión colectiva	<u>6.159</u>	<u>9.243</u>	<u>18.130</u>	<u>6.390</u>
VeR	<u>272.646</u>	<u>315.447</u>	<u>350.426</u>	<u>336.588</u>
	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	193.957	230.358	259.675	193.957
Tasa de Cambio	46.675	74.083	134.306	84.908
Acciones	344	709	1.003	1.003
Fondos de inversión colectiva	<u>6.289</u>	<u>6.383</u>	<u>6.519</u>	<u>6.490</u>
VeR	<u>286.358</u>	<u>311.533</u>	<u>400.950</u>	<u>286.358</u>

El Banco, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades y desvalorizaciones observadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación estrés. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican dichos eventos de estrés a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR paramétrico estresado, que representa la pérdida extrema en un día de acuerdo con la historia. Se emplean volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el año 2022 se observó un aumento generalizado de las tasas de interés como resultado de las presiones inflacionarias. En particular, en el mercado colombiano, la tasa de intervención del banco central aumentó en 900 puntos base, afectando el desempeño del portafolio de inversiones.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

El Banco se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus filiales en los mercados de Centroamérica y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición al dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Por otro lado, el peso colombiano se devaluó 20,8%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	diciembre 31, 2022		diciembre 31, 2021	
	Saldo moneda	Saldo pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	856	4.117.548	754	3.003.231
Lempira	5.768	1.127.770	4.391	718.056
Colón	225.696	1.803.420	194.858	1.214.066
Otros*	(3)	<u>(12.532)</u>	(1)	<u>(5.587)</u>
Total		<u>7.036.206</u>		<u>4.929.766</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

La sensibilidad en el efecto económico por el aumento en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 31 de diciembre de 2022, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de \$70.487 para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2022, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$84.184 del margen del Banco a lo largo del año. Para diciembre 31 de 2021 esta sensibilidad habría sido de \$69.985.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2022			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	304.482	34.548	11,3%	1.523	(1.523)
Moneda legal	283.102	17.844	6,3%	1.416	(1.416)
Moneda extranjera	21.380	16.704	78,1%	107	(107)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	6.553.790	(5.149)	-0,1%	(24.553)	24.553
Moneda legal	5.607.982	(31.223)	-0,6%	(28.456)	28.456
Moneda extranjera	945.808	26.074	2,8%	3.903	(3.903)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	3.817.039	232.824	6,1%	19.085	(19.085)
Moneda legal	3.557.697	218.203	6,1%	17.788	(17.788)
Moneda extranjera	259.342	14.621	5,6%	1.297	(1.297)
Cartera de Créditos	100.755.482	12.496.166	12,4%	264.432	(264.432)
Moneda legal	93.601.175	12.144.578	13,0%	229.962	(229.962)
Moneda extranjera	7.154.307	351.588	4,9%	34.470	(34.470)
Total activos en moneda legal	103.049.956	12.349.402	12,0%	220.710	(220.710)
Total activos en moneda extranjera	8.380.837	408.987	4,9%	39.777	(39.777)
Total activos que devengan intereses	111.430.793	12.758.389	11,4%	260.487	(260.487)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	80.381.555	3.943.796	4,9%	235.820	(235.820)
Moneda legal	76.991.490	3.910.732	5,1%	229.474	(229.474)
Moneda extranjera	3.390.065	33.064	1,0%	6.346	(6.346)
Bonos	12.722.690	1.155.015	9,1%	32.376	(32.376)
Moneda legal	9.574.262	951.136	9,9%	32.376	(32.376)
Moneda extranjera	3.148.428	203.879	6,5%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.394.883	207.960	6,1%	16.974	(16.974)
Moneda legal	3.386.386	207.868	6,1%	16.932	(16.932)
Moneda extranjera	8.497	92	1,1%	42	(42)
Préstamos Entidades	11.900.083	582.919	4,9%	59.501	(59.501)
Moneda legal	3.066.162	248.817	8,1%	15.331	(15.331)
Moneda extranjera	8.833.921	334.102	3,8%	44.170	(44.170)
Total pasivos en moneda legal	93.018.300	5.318.553	5,7%	294.113	(294.113)
Total pasivos en moneda extranjera	15.380.911	571.137	3,7%	50.558	(50.558)
Total pasivos con costo financiero	108.399.211	5.889.690	5,4%	344.671	(344.671)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.031.582	6.868.700		(84.184)	84.184
Moneda legal	10.031.657	7.030.849		(73.403)	73.403
Moneda extranjera	(7.000.075)	(162.149)		(10.781)	10.781

*Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2021				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	479.839	5.909	1,2%	2.399	(2.399)
Moneda legal	337.591	5.072	1,5%	1.688	(1.688)
Moneda extranjera	142.248	837	0,6%	711	(711)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	6.390.861	(53.465)	-0,8%	(38.086)	38.086
Moneda legal	6.098.738	(60.480)	-1,0%	(38.662)	38.662
Moneda extranjera	292.123	7.015	2,4%	576	(576)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	3.415.347	101.486	3,0%	17.077	(17.077)
Moneda legal	3.252.103	92.941	2,9%	16.261	(16.261)
Moneda extranjera	163.244	8.545	5,2%	816	(816)
Cartera de Créditos	85.875.811	7.945.828	9,3%	236.714	(236.714)
Moneda legal	78.289.593	7.706.837	9,8%	200.544	(200.544)
Moneda extranjera	7.586.218	238.991	3,2%	36.170	(36.170)
Total activos en moneda legal	<u>87.978.025</u>	<u>7.744.370</u>	<u>8,8%</u>	<u>179.831</u>	<u>(179.831)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.183.833</u>	<u>255.388</u>	<u>3,1%</u>	<u>38.273</u>	<u>(38.273)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>96.161.858</u>	<u>7.999.758</u>	<u>8,3%</u>	<u>218.104</u>	<u>(218.104)</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	67.786.951	1.133.999	1,7%	202.285	(202.285)
Moneda legal	65.294.319	1.121.602	1,7%	195.075	(195.075)
Moneda extranjera	2.492.632	12.397	0,5%	7.210	(7.210)
Bonos	13.466.386	824.228	6,1%	32.615	(32.615)
Moneda legal	10.111.117	623.734	6,2%	32.615	(32.615)
Moneda extranjera	3.355.269	200.494	6,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.191.202	41.906	1,9%	10.956	(10.956)
Moneda legal	2.158.066	41.831	1,9%	10.790	(10.790)
Moneda extranjera	33.136	75	0,2%	166	(166)
Préstamos Entidades	8.446.734	207.024	2,5%	42.234	(42.234)
Moneda legal	2.815.129	79.877	2,8%	14.076	(14.076)
Moneda extranjera	5.631.605	127.147	2,3%	28.158	(28.158)
Total pasivos en moneda legal	<u>80.378.631</u>	<u>1.867.044</u>	<u>2,3%</u>	<u>252.556</u>	<u>(252.556)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>11.512.642</u>	<u>340.113</u>	<u>3,0%</u>	<u>35.534</u>	<u>(35.534)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>91.891.273</u>	<u>2.207.157</u>	<u>2,4%</u>	<u>288.090</u>	<u>(288.090)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.270.584</u>	<u>5.792.600</u>		<u>(69.986)</u>	<u>69.986</u>
Moneda legal	7.599.394	5.877.326		(72.725)	72.725
Moneda extranjera	(3.328.810)	(84.726)		2.739	(2.739)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2.2.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez del Banco consisten en:

- Disponibilidad permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación.

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

El Banco tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que pueda atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

El indicador de riesgo de liquidez (IRL) estándar de la SFC, que compara los activos líquidos disponibles versus unas salidas netas de efectivo de corto plazo, se caracteriza por la acidez con que son definidas las necesidades de liquidez. Las principales variables del modelo consisten en una corrida de depósitos a la vista en función del segmento al que pertenece cada cliente, flujos de egresos contractuales que no consideran índices de renovación, y flujos de ingresos de efectivo castigados.

El IRL es medido para las bandas de tiempo de siete, quince, treinta y noventa días. La SFC establece límites para la primera y tercera banda, obligando a que la brecha de liquidez sea superior o igual a cero. La banda de noventa días supone un escenario altamente adverso, en el que al menos el 30% de los depósitos a la vista son retirados, además de la materialización de la salida de recursos por concepto de todos los vencimientos contractuales del pasivo. Dados estos supuestos, este escenario es tomado sólo como referencia.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de diciembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021.

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.539.258	10.847.104	12.857.055	12.857.055
15 Días	6.276.082	8.342.586	10.419.326	10.419.326
30 Días	1.152.191	3.943.887	5.679.142	5.679.142

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.496.125	9.978.370	13.854.909	13.854.909
15 Días	6.113.914	7.828.415	11.443.066	11.443.066
30 Días	2.708.172	4.400.522	6.243.508	6.243.508

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 3,9 billones de pesos en promedio durante el año 2022. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 15,5 billones de pesos al cierre del mes de diciembre. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

En lo corrido de 2022, la dinámica de flujo caja de Davivienda tendió a la normalización (situación pre-pandemia), con la reactivación del crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, en momentos específicos del año los excedentes de liquidez tendieron a reducirse, pero manteniendo siempre la holgura sobre el cumplimiento de los indicadores de liquidez regulatorios.

Largo plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

Flujos de pasivos financieros
diciembre 31, 2022

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	3.933.612	8.413.951	14.695.718	7.333.546	5.093.577	39.470.404
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	55.350.859	-	-	-	-	55.350.859
Bonos	57.441	447.457	1.497.913	8.589.621	5.597.897	16.190.329
Préstamos entidades	<u>133.302</u>	<u>1.269.861</u>	<u>3.363.170</u>	<u>11.631.642</u>	<u>2.104.448</u>	<u>18.502.423</u>
	<u>59.475.214</u>	<u>10.131.269</u>	<u>19.556.801</u>	<u>27.554.809</u>	<u>12.795.922</u>	<u>129.514.015</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	3.386.769	5.313.968	9.839.103	1.627.880	241	20.167.961
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	55.548.847	-	-	-	-	55.548.847
Bonos	97.475	431.718	4.739.129	6.920.466	6.616.237	18.805.025
Préstamos entidades	<u>228.872</u>	<u>460.568</u>	<u>2.065.377</u>	<u>5.207.717</u>	<u>1.839.331</u>	<u>9.801.865</u>
	<u>59.261.963</u>	<u>6.206.254</u>	<u>16.643.609</u>	<u>13.756.063</u>	<u>8.455.809</u>	<u>104.323.698</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

10.2.3. Riesgo Operacional

Durante el año 2022 se continuó con el desarrollo de estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que puedan afectar la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, el servicio, la estrategia y solvencia. Por su parte se continúa haciendo monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

El modelo de riesgo operacional permite un monitoreo sistemático de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocio, de igual forma nuestro modelo de riesgo operacional y control permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología. Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional continuamos enriqueciendo nuestra estructura tecnológica para que la herramienta core de riesgo operacional tenga valoraciones de riesgo y control que integren la experiencia en los monitoreos de riesgo, así como los eventos de pérdidas y valoraciones cuantitativas. Hemos adoptado la capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados. En las gráficas comparativas a 31 de diciembre de 2022, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 10 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con planes de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SARO

Riesgos SARO	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política - meta</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	93.3%	5.90%	0.77%	0.00%
Cantidad	1217	77	10	0

Durante el año 2022 se presentaron pérdidas contables netas por \$77.211 compuesto por los valores de pérdidas y recuperaciones del año en tipologías de fraude y fallas en procesos, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto y las acciones para la mitigación y tratamiento.

10.2.4. Atención al Consumidor Financiero

Durante el 2022 el Banco continuó consolidando el modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomina una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operacional enfocado a los impactos directos con nuestros clientes y ejecutamos planes de acción.

Desarrollamos estrategias orientadas a la definición de nuevas iniciativas de autogestión en canales virtuales, fortalecimiento en los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y solicitudes, definición de procesos de aseguramiento y control de la transformación digital, con el propósito de contribuir directamente con los objetivos la estrategia de servicio y sus atributos sencillo, confiable y amigable y así mismo dando cumplimiento a la normatividad vigente.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. A continuación se presenta el perfil de riesgo a corte de 31 de diciembre de 2022 con los porcentajes de riesgos por zona.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Perfil Riesgo Residual SAC

Riesgos SAC	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	90.59%	8.71%	0.71%	0.00%
Cantidad	385	37	3	0

10.2.5. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y programa anticorrupción

El Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo se administra por el Banco mediante el Programa de Cumplimiento que contempla las instrucciones impartidas por la Circular Externa 027 de 2020 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), y los estándares internacionales de buenas prácticas, que tienen como premisa la gestión de los riesgos LAFT identificados en los procesos, su adecuada medición, la implementación de controles que permiten minimizar razonablemente su probabilidad e impacto y el monitoreo continuo de los mismos.

La metodología aplicada para la administración del riesgo LAFT comprende el análisis de los factores de riesgo cliente, producto, canal, jurisdicción, empleados y proveedores; estableciendo mediciones, controles y monitoreos permanentes con la finalidad de prevenir que en la entidad se materialicen riesgos de lavado de activos, financiación del terrorismo, así como los riesgos asociados: legal, operacional, contagio, reputacional. Durante el 2022 no se presentaron eventos de riesgos relevantes materializados.

De acuerdo con la metodología definida para la estimación del impacto y la probabilidad de ocurrencia sobre los riesgos identificados, se asigna un conjunto de criterios objetivos de valoración cuya ponderación permite asignar el nivel de exposición de forma individual y consolidada, para lo cual la entidad aplica medidas de control que permiten minimizar la materialización de los mismos.

Para la etapa de monitoreo, la entidad efectúa el seguimiento de la evolución del riesgo LAFT, la evaluación del desempeño de los indicadores y se aplican mecanismos de control que permiten la identificación y análisis de operaciones inusuales, así como la determinación de operaciones sospechosas.

El Oficial de Cumplimiento presentó trimestralmente su Informe a la Junta Directiva, contemplando los siguientes aspectos, entre otros:

- **Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones:** Durante el año 2022 se llevó a cabo la ejecución del plan de acción relacionado con la visita por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, particularmente al producto Daviplata. Se dieron respuesta a las observaciones recibidas.
- **Auditoría Interna:** En lo corrido del año 2022 se realizó el proceso anual de Auditoría Interna, verificando la adecuada aplicación de las normas internas y externas, políticas, procedimientos, y su alineación con los objetivos estratégicos.
- **Revisoría Fiscal:** Se generaron informes de Revisoría Fiscal, desarrollando procedimientos de auditoría relacionados con el cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes en cuanto a la implementación de controles para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- **Seguimiento de operaciones:** Se efectuó el proceso de monitoreo de operaciones de los clientes. Se generaron reportes de operaciones sospechosas a la UIAF.
- **Esquema sancionatorio:** Durante el año 2022 no se presentaron sanciones administrativas al interior del Banco respecto a los temas de SARLAFT.
- **Reportes a autoridades y entes de control:** Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control, dentro de los plazos establecidos. Se enviaron los reportes de ley a la UIAF de acuerdo con la normativa vigente.
- **Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva:** Se atendieron las recomendaciones emitidas por la Junta Directiva en las reuniones trimestrales.
- **Capacitación:** Se diseñó, aprobó y ejecutó el Programa Anual de Capacitación que incluyó el reentrenamiento anual SARLAFT, FATCA/CRS y Anticorrupción, actualización periódica de inducción corporativa, certificación y lectura del manual de cumplimiento y capacitación dirigida a miembros de Junta Directiva.
- **Estructura organizacional:** En cumplimiento de las normas establecidas, el Oficial de Cumplimiento y su suplente, se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.
- **Administración del riesgo:** La Junta Directiva realizó seguimiento trimestral al comportamiento y evolución de los factores de riesgo, así como a la segmentación de Clientes y la calificación de riesgo; se mantuvo informada a la Junta sobre la administración de los eventos de Riesgo y la efectividad de los controles.

El Banco ha adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE. La adopción del programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS permite tener una cobertura adecuada a los procesos de documentación, capacitación, infraestructura tecnológica, monitoreo, remediación y a los reportes de Ley de Transparencia Fiscal a la Dian/IRS.

Como pilar fundamental del Programa Anticorrupción, el Banco ha adoptado un compromiso de cero tolerancia frente a la materialización de los riesgos asociados, mediante la generación de políticas, que prohíben el soborno en cualquiera de sus formas, ya sea, directa o indirecta a través de sus funcionarios, colaboradores, clientes, proveedores y demás grupos de interés, así como aquellas que regulan los eventos de conflicto de interés que pudieran presentarse en relación con un funcionario público o una persona privada, para ello, el Programa incluye procedimientos y controles que permiten asegurar el cumplimiento de las políticas definidas.

10.2.6. Sistema de Control Interno

Permanentemente, en el Banco se asegura el cumplimiento de las responsabilidades de ejecución, supervisión y monitoreo de los controles de la Entidad y estos se actualizan teniendo en cuenta los cambios regulatorios, en el entorno, así como los nuevos productos, servicios y procesos, entre otros aspectos. También se analizan las causas de los eventos materializados y se monitorean los planes de acción encaminados a mitigar los riesgos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el 2022, se continuó robusteciendo el Sistema de Control Interno con base en el estándar internacional COSO 2013, monitoreando las evidencias y los planes de acción que permitirán lograr la implementación del estándar y, además, se realizó el proceso de certificación por parte de cada una de las Vicepresidencias responsables.

El Banco da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 029 de 2014 (Parte I / Título I / Capítulo IV - Sistema de Control Interno) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

10.2.7. Riesgo tributario

El riesgo surge de la interpretación normativa y las diferencias de criterio que pudieran existir frente a las autoridades tributarias nacionales y extranjeras. De igual forma, se presenta el riesgo operacional por los controles que deben implementarse y que, de no efectuarse correctamente, pueden originar fallas en los sistemas que se traducen en alteraciones de la información bien por la integridad o exactitud de la misma.

El incumplimiento en las diferentes obligaciones tributarias daría lugar a la imposición de sanciones de carácter Internacional o Local, bien por omisión o inconsistencias en la información. Así mismo, aplicarían sanciones cuando se actúa en calidad de agente retenedor, responsable del impuesto a las ventas o como contribuyente en la medida en que la actuación no se ajuste a las disposiciones normativas dentro del régimen tributario aplicable en Colombia o el que subsiste por acuerdos internacionales, adicionalmente, quejas o reclamos de clientes recibidos directamente o a través de los entes de control en la medida en que se les afecta con la información reportada o cuando no se ajuste a la realidad económica o transaccional registrada; todo lo anterior puede generar riesgo legal y reputacional para el Banco.

Para mitigar este riesgo, el Banco a través del sistema de control interno en impuestos, basado en los modelos implementados dentro del banco sobre las normas especiales para el sector financiero y lo dispuesto por regulación especial de la entidades de control y vigilancia, incluye entre otros, parametrización y monitoreo en los aplicativos de los efectos de las disposiciones fiscales, control del cumplimiento normativo, atención de obligaciones tributarias y requerimientos, actuaciones administrativas o reportes de información dentro de plazos y términos establecidos, acuerdos de servicios entre dependencias para efecto de control de riesgos residuales, comités de seguimiento y análisis de hechos con importancia relativa o de alto impacto.

Los cambios normativos como los implementados en las reformas tributarias sumado a la diferentes reglamentaciones, actos administrativos o doctrina que surge para una adecuada interpretación y aplicación de la regulación con el fin de asegurar el cumplimiento de las diferentes obligaciones tributarias, implica una constante actualización y dispersión de información a las diferentes áreas de la organización que pudieran verse afectadas.

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, la intención de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Agreement y giro de colaterales).

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	Importe neto de		Importes no compensados en el estado de			Importe neto
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	
Activos						
Operaciones de mercado monetario	416.488	416.488	-	-	416.481	7
Instrumentos financieros derivados (*)	<u>2.189.380</u>	<u>2.189.380</u>	<u>1.853.609</u>	<u>133.724</u>	=	<u>202.047</u>
	<u>2.605.868</u>	<u>2.605.868</u>	<u>1.853.609</u>	<u>133.724</u>	<u>416.481</u>	<u>202.054</u>
Pasivos						
Operaciones de mercado monetario	330.368	330.368	-	-	486.777	(156.409)
Instrumentos financieros derivados (*)	<u>2.350.297</u>	<u>2.350.297</u>	<u>1.853.609</u>	<u>103.519</u>	=	<u>393.169</u>
	<u>2.680.665</u>	<u>2.680.665</u>	<u>1.853.609</u>	<u>103.519</u>	<u>486.777</u>	<u>236.760</u>

(*) No incluye operaciones de contado

diciembre 31, 2021

	Importe neto de		Importes no compensados en el estado de			Importe neto
	Importes brutos de activos financieros reconocidos	activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Impacto de Master Netting Agreements	Colaterales en efectivo	Colaterales en títulos de deuda	
Activos						
Operaciones de mercado monetario	2.220.164	2.220.164	-	-	1.742.239	477.925
Instrumentos financieros derivados (*)	<u>755.885</u>	<u>755.885</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	=	<u>286.107</u>
	<u>2.976.049</u>	<u>2.976.049</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	<u>1.742.239</u>	<u>764.032</u>
Pasivos						
Operaciones de mercado monetario	495.536	495.536	-	-	409.611	85.925
Instrumentos financieros derivados (*)	<u>648.001</u>	<u>648.001</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	=	<u>127.599</u>
	<u>1.143.537</u>	<u>1.143.537</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	<u>409.611</u>	<u>213.524</u>

(*) No incluye operaciones de contado

La columna "Impacto de Master Netting Agreement" detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario.

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas del estado de situación financiera
12.1. Efectivo
12.1.1 Detalle del disponible

A continuación se detalle el efectivo y equivalente de efectivo:

Detalle del disponible

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.461.095	4.543.157
Canje y remesas en tránsito	649	854
	<u>4.461.744</u>	<u>4.544.011</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.220.678	2.541.116
Canje y remesas en tránsito	15.788	8.985
	<u>3.236.466</u>	<u>2.550.101</u>
	<u>7.698.210</u>	<u>7.094.112</u>

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Garantizado nación banco república	1.907.890	2.244.942
Grado de inversión	5.790.320	4.849.170
	<u>7.698.210</u>	<u>7.094.112</u>

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos a los clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

Sobre los depósitos y exigibilidades se tenían depósitos restringidos que tienen como propósito el respaldo a los retiros de los clientes en cumplimiento de normas de encaje, así:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Promedio encaje requerido	4.913.900	3.971.390
Promedio encaje disponible	4.951.036	3.976.202

12.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados
diciembre 31, 2022

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha</u>	<u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda legal</u>						
Otros		1,00% - 12,05%	19-dic-22		2-ene-23	416.488
						<u>416.488</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>Fecha</u>		
	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 49	0,40% - 1,00%	29-sept-21	28-mar-22	196.943
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		3,70%	28-dic-21	5-ene-22	2.492
Otros		2,50% - 3,10%	22-dic-21	11-ene-22	1.740.668
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		2,91% - 2,91%	29-dic-21	3-ene-22	<u>280.061</u>
					<u>2.220.164</u>

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

12.3. Instrumentos financieros de inversión, neto
12.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones por deterioro:

	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	61.173	-	61.173	58.325	-	58.325
Bonos deuda privada	85.928	-	85.928	72.878	-	72.878
Títulos deuda pública diferentes de TES	10.715	-	10.715	6.113	-	6.113
CDTs	211.269	-	211.269	96.127	-	96.127
Bonos deuda privada extranjera	-	-	-	18.349	-	18.349
Bonos deuda pública extranjera	7.340	-	7.340	6.186	-	6.186
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	442.048	-	442.048	373.665	-	373.665
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	32.799	-	32.799	48.752	-	48.752
Títulos TES	<u>2.950.191</u>	=	<u>2.950.191</u>	<u>3.144.760</u>	=	<u>3.144.760</u>
	<u>3.801.463</u>	=	<u>3.801.463</u>	<u>3.825.155</u>	=	<u>3.825.155</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	23.886	-	23.886	18.255	-	18.255
Bono deuda privada extranjera	149.686	-	149.686	193.784	-	193.784
Títulos deuda pública diferentes de TES	711.640	-	711.640	123.588	-	123.588
Bono Deuda Pública Extranjera	23.988	-	23.988	-	-	-
Títulos hipotecarios y TIPS	110.614	-	110.614	152.165	-	152.165
Títulos TES	1.739.843	-	1.739.843	1.617.415	-	1.617.415
CDTs	950	-	950	1.005	-	1.005
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>535.707</u>	=	<u>535.707</u>	<u>477.539</u>	=	<u>477.539</u>
	<u>3.296.314</u>	=	<u>3.296.314</u>	<u>2.583.751</u>	=	<u>2.583.751</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>7.097.777</u>	=	<u>7.097.777</u>	<u>6.408.906</u>	=	<u>6.408.906</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones obligatorias	3.690.004	1.501	3.688.503	2.965.441	599	2.964.842
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>386.112</u>	<u>5.937</u>	<u>380.175</u>	<u>437.611</u>	<u>5.721</u>	<u>431.890</u>
	<u>4.076.116</u>	<u>7.438</u>	<u>4.068.678</u>	<u>3.403.052</u>	<u>6.320</u>	<u>3.396.732</u>

(*) Se reconocieron \$331.673 por concepto de dividendos al 31 de diciembre de 2022, de los cuales \$25.343 fueron registrados en el resultado y \$252.787 al 31 de diciembre de 2021, de los cuales \$36.578 fueron registrados en el resultado.

A 31 de diciembre de 2022, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$290.526 y al 31 de diciembre de 2021 a \$327.220.

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

Detalle de provisiones

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos en Colombia	259	-
Bancos del exterior	194	220
Corporativo	1.024	360
Instituciones financieras	24	19
Titularizaciones	<u>5.937</u>	<u>5.721</u>
	<u>7.438</u>	<u>6.320</u>

12.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por calificación de riesgo y provisión por deterioro:

	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	2.363.105	21,1%	-	1.719.860	17,5%	-
AA+	58.428	0,5%	-	109.434	1,1%	-
AA	10.019	0,1%	-	944	0,0%	-
AA-	37.336	0,3%	-	24.206	0,2%	-
A+	44.461	0,4%	-	111.763	1,1%	-
A	39.272	0,4%	-	77.929	0,8%	-
A-	58.173	0,5%	4	77.364	0,8%	-
BBB+	52.218	0,5%	-	34.929	0,4%	-
BBB	140.728	1,3%	-	196.370	2,0%	-
BBB-	77.016	0,7%	11	58.824	0,6%	-
BB+	180.147	1,6%	1.160	142.298	1,5%	1.570
BB	123.227	1,1%	897	29.730	0,3%	710
BB-	81.196	0,7%	1.157	78.407	0,8%	1.604
B+	6.102	0,1%	1.854	2.102	0,0%	643
B	31.575	0,3%	438	6.186	0,1%	-
B-	3.983	0,0%	1.212	2.414	0,0%	735
CC	-	0,0%	-	3.526	0,0%	1.058
CCC	1.405	0,0%	705	-	0,0%	-
Instrumentos de patrimonio	551.929	4,9%	-	489.085	5,0%	-
Nación (*)	6.696.146	59,9%	-	6.192.897	63,1%	-

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Sin calificación	487.000	4,4%	-	420.445	4,3%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1**	<u>130.427</u>	<u>1.2%</u>	=	<u>33.245</u>	<u>0.3%</u>	=
	<u>11.173.893</u>	<u>100.0%</u>	<u>7.438</u>	<u>9.811.958</u>	<u>100.0%</u>	<u>6.320</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

(**) Corresponde a Grado de inversión - corto plazo

12.3.3. Inversiones por emisores

A continuación se presenta el detalle de la clasificación por emisores:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda extranjera</u>				
Bancos en Colombia	81.277	259	18.256	-
Bancos del exterior	91.674	194	133.797	220
Corporativo	193.249	288	115.303	310
Corporativo en el exterior	181.378	736	98.505	50
Gobierno nacional	609.980	-	87.012	-
Gobierno extranjero	31.327	-	6.186	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	19.448	24	34.085	19
Organismos multilaterales de crédito	<u>6.201</u>	=	<u>5.592</u>	=
	<u>1.214.534</u>	<u>1.501</u>	<u>498.736</u>	<u>599</u>
<u>Moneda legal</u>				
Bancos en Colombia	178.003	-	74.329	-
Corporativo	73.773	-	45.882	-
Gobierno nacional	6.091.140	-	6.111.336	-
Instituciones financieras colombianas diferentes a bancos	951.003	-	799.768	-
Instituciones Oficiales Especiales - IOE	2.133.000	-	1.643.379	-
Titularizaciones	<u>532.440</u>	<u>5.937</u>	<u>638.528</u>	<u>5.721</u>
	<u>9.959.359</u>	<u>5.937</u>	<u>9.313.222</u>	<u>5.721</u>
	<u>11.173.893</u>	<u>7.438</u>	<u>9.811.958</u>	<u>6.320</u>

12.3.4. Clasificación por moneda

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por moneda:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Pesos	9.074.953	8.334.621
UVR (*)	884.405	978.601
Dólares	1.198.314	487.190
Dólares Canadienses	<u>16.221</u>	<u>11.546</u>
	<u>11.173.893</u>	<u>9.811.958</u>

(*) Unidad de valor real

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.5. Clasificación por maduración de inversiones
diciembre 31, 2022

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	768.318	1.768.006	1.086.566	117.400	3.740.290
Disponibles para la venta	1.032.109	1.613.991	72.295	42.212	2.760.607
Para mantener hasta el vencimiento	<u>3.377.507</u>	<u>136.810</u>	<u>425.563</u>	<u>136.236</u>	<u>4.076.116</u>
	<u>5.177.934</u>	<u>3.518.807</u>	<u>1.584.424</u>	<u>295.848</u>	<u>10.577.013</u>

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	699.908	1.913.602	768.050	385.270	3.766.830
Disponibles para la venta	220.233	1.724.507	107.846	53.626	2.106.212
Para mantener hasta el vencimiento	<u>2.813.920</u>	<u>71.358</u>	<u>268.212</u>	<u>249.562</u>	<u>3.403.052</u>
	<u>3.734.061</u>	<u>3.709.467</u>	<u>1.144.108</u>	<u>688.458</u>	<u>9.276.094</u>

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	585.980	-	2.391.789
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.347.323	-	1.389.578
Grado de Especulación	125.546	-	294.749
Sin calificación o no disponible	<u>442.048</u>	<u>596.881</u>	-
	<u>6.500.897</u>	<u>596.881</u>	<u>4.076.116</u>

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	507.248	-	1.928.162
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.868.599	-	1.339.942
Grado de Especulación	123.529	-	134.948
Sin calificación o no disponible	<u>373.666</u>	<u>535.864</u>	-
	<u>5.873.042</u>	<u>535.864</u>	<u>3.403.052</u>

12.3.6. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	89.618	7.607
Más:		
Provisión	1.172	84.715
Menos:		
Reintegros	<u>(54)</u>	<u>(2.704)</u>
Saldo Final	<u>90.736</u>	<u>89.618</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas:

diciembre 31. 2022

	País	%part	Costo adquisición	MPP(*)	Costo ajustado	Dividendos	Provisión	Neto
Subsidiarias Internacionales								
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	568.463	712.284	-	-	712.284
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	109.422	312.826	486.585	-	-	486.585
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	1.207.269	1.803.417	-	-	1.803.417
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	1.153.420	1.691.753	251.401	83.297	1.608.456
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	634.531	924.296	-	-	924.296
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.896</u>	<u>131.655</u>	<u>203.467</u>	<u>10.161</u>	-	<u>203.467</u>
			<u>1.926.856</u>	<u>4.008.164</u>	<u>5.821.802</u>	<u>261.562</u>	<u>83.297</u>	<u>5.738.505</u>
Subsidiarias Nacionales								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	91.022	209.705	-	-	209.705
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	181.279	228.934	42.342	-	228.934
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	475	986	1.173	223	-	1.173
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	<u>336.699</u>	<u>(3.603)</u>	<u>333.096</u>	-	-	<u>333.096</u>
			<u>610.763</u>	<u>269.684</u>	<u>772.908</u>	<u>42.565</u>	-	<u>772.908</u>
Asociadas								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	26.814	43.048	1.197	-	43.048
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	28.741	3.683	34.499	1.006	-	34.499
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	<u>19.509</u>	<u>(12.460)</u>	<u>7.049</u>	-	-	<u>7.049</u>
			<u>67.066</u>	<u>18.037</u>	<u>84.596</u>	<u>2.203</u>	-	<u>84.596</u>
(*) Método de Participación Patrimonial			<u>2.604.685</u>	<u>4.295.885</u>	<u>6.679.306</u>	<u>306.330</u>	<u>83.297</u>	<u>6.596.009</u>

diciembre 31. 2021

	País	%part	Costo adquisición	MPP(*)	Costo ajustado	Dividendos	Provisión	Neto
Subsidiarias Internacionales								
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	374.563	518.383	119.888	-	518.383
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	90.652	198.985	353.975	39.620	-	353.975
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	793.301	1.404.902	-	-	1.404.902
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	936.749	1.558.593	-	83.297	1.475.296
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	381.469	623.793	-	-	623.793
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>90.791</u>	<u>132.468</u>	-	-	<u>132.468</u>
			<u>1.908.085</u>	<u>2.775.858</u>	<u>4.592.114</u>	<u>159.508</u>	<u>83.297</u>	<u>4.508.817</u>
Subsidiarias Nacionales								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	76.001	194.684	16.520	-	194.684
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	186.019	233.673	52.521	-	233.673
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	475	965	1.152	-	-	1.152
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	<u>167.787</u>	<u>23.987</u>	<u>191.774</u>	-	-	<u>191.774</u>
			<u>441.851</u>	<u>286.972</u>	<u>621.283</u>	<u>69.041</u>	-	<u>621.283</u>
Asociadas								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	19.554	35.787	-	-	35.787
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	28.741	2.175	32.992	2.583	-	32.992
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	<u>12.242</u>	<u>(8.253)</u>	<u>3.989</u>	-	-	<u>3.989</u>
			<u>59.799</u>	<u>13.476</u>	<u>72.768</u>	<u>2.583</u>	-	<u>72.768</u>
(*) Método de Participación Patrimonial			<u>2.409.735</u>	<u>3.076.306</u>	<u>5.286.165</u>	<u>231.132</u>	<u>83.297</u>	<u>5.202.868</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se relaciona valor del activo, pasivo y patrimonio homogeneizados base de cálculo del método de participación patrimonial.

diciembre 31, 2022

	<u>% Part</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Subsidiarias					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	277.339	35.596	241.743	38.885
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	551.982	403.174	148.808	13.370
Cobranzas Sigma S.A.S.	94,0%	1.603	355	1.248	245
Corporación Financiera Davivienda S.A.	90,0%	418.203	48.096	370.107	(42.114)
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	7.388.690	6.679.694	708.996	30.911
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	1.513.183	1.026.598	486.585	35.142
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	19.500.652	17.497.591	2.003.061	117.990
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	14.757.671	13.162.837	1.594.834	153.372
Banco Davivienda Honduras S.A.	96,7%	8.775.165	7.917.724	857.441	123.870
Seguros Bolívar Honduras S.A.	90,0%	<u>536.422</u>	<u>353.378</u>	<u>183.044</u>	<u>26.472</u>
		<u>53.720.910</u>	<u>47.125.043</u>	<u>6.595.867</u>	<u>498.143</u>
Asociadas					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	675.511	510.188	165.323	9.054
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	138.350	9.874	128.476	1.360
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%	<u>25.995</u>	<u>4.846</u>	<u>21.149</u>	<u>(7.115)</u>
		<u>839.856</u>	<u>524.908</u>	<u>314.948</u>	<u>3.299</u>
		<u>54.560.766</u>	<u>47.649.951</u>	<u>6.910.815</u>	<u>501.442</u>

diciembre 31, 2021

	<u>% Part</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Subsidiarias					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	277.920	31.172	246.748	47.047
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	406.655	274.238	132.417	12.399
Cobranzas Sigma S.A.S.	94,0%	1.538	313	1.225	446
Corporación Financiera Davivienda S.A.	90,0%	233.129	20.046	213.083	13.902
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	5.322.023	4.721.793	600.230	11.904
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	741.609	387.634	353.975	37.032
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	14.312.929	12.822.465	1.490.464	112.996
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	11.916.945	10.520.596	1.396.349	151.291
Banco Davivienda Honduras S.A.	96,6%	6.168.598	5.572.105	596.493	45.060
Seguros Bolívar Honduras S.A.	90,0%	<u>420.858</u>	<u>283.199</u>	<u>137.659</u>	<u>19.701</u>
		<u>39.802.204</u>	<u>34.633.561</u>	<u>5.168.643</u>	<u>451.778</u>
Asociadas					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	1.970.905	1.833.465	137.440	4.717
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	131.166	8.304	122.862	899
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%	15.126	3.159	11.967	(5.629)
		<u>2.117.197</u>	<u>1.844.928</u>	<u>272.269</u>	<u>(13)</u>
		<u>41.919.401</u>	<u>36.478.489</u>	<u>5.440.912</u>	<u>451.765</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo al inicio del periodo	72.768	69.538
Adquisiciones	7.267	4.539
Dividendos decretados (*)	(2.203)	(2.583)
Aplicación método asociadas	<u>6.764</u>	<u>1.274</u>
Saldo al final del periodo	<u>84.596</u>	<u>72.768</u>

* Todos los dividendos fueron decretados en efectivo.

12.3.8. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

diciembre 31, 2022

	<u>Retail</u>			<u>Alianza Rappi</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>
Cartera de créditos	173.718	-		-	-	
Inventarios	53	-		-	-	
Intereses	4.666	-	50%	-	-	0%
Otros cobros vigentes	387	-		-	-	
Cuentas por pagar	=	=		=	<u>825</u>	
	<u>178.824</u>	=		=	<u>825</u>	

diciembre 31, 2021

	<u>Retail</u>			<u>Alianza Rappi</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>
Cartera de créditos	99.097	-		-	-	
Inventarios	58	-		-	-	
Intereses	2.536	-	50%	-	-	0%
Otros cobros vigentes	414	-		-	-	
Cuentas por pagar	=	=		=	<u>1.239</u>	
	<u>102.105</u>	-		=	<u>1.239</u>	

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cartera de créditos	173.718	99.097
Inventarios	53	58
Intereses	4.666	2.536
Otros cobros vigentes	<u>387</u>	<u>414</u>
Total Activo	<u>178.824</u>	<u>102.105</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las participaciones en operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cuentas por pagar	825	1.239
Total Pasivo	825	1.239

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo al inicio del periodo	100.865	58.636
Aumento (disminución) activos	76.719	27.232
Aumento (disminución) pasivos	414	14.997
Saldo al final del periodo	<u>177.998</u>	<u>100.865</u>

12.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

diciembre 31, 2022

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.240	244	71.176	265	(21)
Contratos de opciones	1.775.501	29.260	1.337.384	31.584	(2.324)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.784.123	24.543.807	1.842.348	(58.225)
Contratos forwards	<u>12.297.128</u>	<u>375.997</u>	<u>16.812.545</u>	<u>476.366</u>	<u>(100.369)</u>
	<u>44.141.712</u>	<u>2.189.624</u>	<u>42.764.912</u>	<u>2.350.563</u>	<u>(160.939)</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	12.740	57	16.709	108	(51)
Contratos de opciones	538.770	6.469	380.300	6.717	(248)
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de swaps	24.332.376	428.808	29.889.030	442.000	(13.192)
Contratos forwards	<u>12.001.294</u>	<u>320.608</u>	<u>9.094.754</u>	<u>199.284</u>	<u>121.324</u>
	<u>41.790.654</u>	<u>755.942</u>	<u>39.380.793</u>	<u>648.109</u>	<u>107.833</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2022

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	16.299.256	2.366.354	-	-	18.665.610
	Obligación	16.295.677	2.366.354	-	-	18.662.031
Venta sobre divisas	Derecho	8.950.914	3.965.064	41.051	-	12.957.029
	Obligación	9.057.126	3.965.064	41.000	-	13.063.190
Compra sobre títulos	Derecho	1.149.600	14.621	-	-	1.164.221
	Obligación	1.148.998	14.621	-	-	1.163.619
Venta sobre títulos	Derecho	2.584.695	2.884	-	-	2.587.579
	Obligación	2.583.033	2.884	-	-	2.585.917

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Sobre tasa de interés	Derecho	-	15.568	8.012.393	-	8.027.961
	Obligación	-	15.568	8.070.669	-	8.086.237
Opciones call	Compra	-	-	-	24.013	24.013
	Venta	-	-	-	(28.208)	(28.208)
Opciones put	Compra	-	-	-	5.247	5.247
	Venta	-	-	-	(3.376)	(3.376)
Total derechos		<u>28.984.465</u>	<u>6.364.491</u>	<u>8.053.444</u>	=	<u>43.402.400</u>
Total obligaciones		<u>29.084.834</u>	<u>6.364.491</u>	<u>8.111.669</u>	=	<u>43.560.994</u>
Neto		<u>(100.369)</u>	=	<u>(58.225)</u>	<u>(2.324)</u>	<u>(160.918)</u>

diciembre 31, 2021

		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	12.037.914	1.393.642	34.343	-	13.465.899
	Obligación	11.747.328	1.393.642	38.265	-	13.179.235
Venta sobre divisas	Derecho	7.229.292	3.144.528	50.548	-	10.424.368
	Obligación	7.399.469	3.144.528	42.279	-	10.586.276
Compra sobre títulos	Derecho	285.728	31.984	-	-	317.712
	Obligación	286.236	31.984	-	-	318.220
Venta sobre títulos	Derecho	1.393.103	330.385	-	-	1.723.488
	Obligación	1.391.680	330.385	-	-	1.722.065
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	5.105.300	-	5.105.300
	Obligación	-	-	5.122.839	-	5.122.839
Opciones call	Compra	-	-	-	6.222	6.222
	Venta	-	-	-	(5.779)	(5.779)
Opciones put	Compra	-	-	-	247	247
	Venta	-	-	-	(938)	(938)
Total derechos		<u>20.946.037</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.190.191</u>	=	<u>31.036.767</u>
Total obligaciones		<u>20.824.713</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.203.383</u>	=	<u>30.928.635</u>
Neto		<u>121.324</u>	=	<u>(13.192)</u>	<u>(248)</u>	<u>107.884</u>

El siguiente es el detalle de los periodos por maduración de los derivados activos y pasivos:

diciembre 31, 2022

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de contado	(21)	-	-	-	(21)
Contratos de opciones	(2.347)	23	-	-	(2.324)
Contratos de swaps	165	(43.520)	(15.651)	781	(58.225)
Contratos forwards	<u>(100.632)</u>	<u>264</u>	=	=	<u>(100.368)</u>
	(102.835)	(43.233)	(15.651)	781	(160.938)

diciembre 31, 2021

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de contado	(51)	-	-	-	(51)
Contratos de opciones	(248)	-	-	-	(248)
Contratos de swaps	(2.858)	(10.913)	579	-	(13.192)
Contratos forwards	<u>120.530</u>	<u>794</u>	=	=	<u>121.324</u>
	<u>117.373</u>	<u>(10.119)</u>	<u>579</u>	=	<u>107.833</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadoros de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	15.563	1.779.652	231.784
Sin calificación o no disponible	<u>13.697</u>	<u>4.471</u>	<u>144.213</u>
	<u>29.260</u>	<u>1.784.123</u>	<u>375.997</u>

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	3.161	419.636	271.485
Sin calificación o no disponible	<u>3.308</u>	<u>9.172</u>	<u>49.123</u>
	<u>6.469</u>	<u>428.808</u>	<u>320.608</u>

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto
12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	23.976.046	21.808.925
Otras líneas comerciales	15.126.063	12.776.012
Leasing financiero	4.763.897	4.095.014
Tarjeta de crédito	508.709	411.617
Vehículos	-	65.840
Descubiertos en cuenta corriente	<u>186.874</u>	<u>155.802</u>
	<u>44.561.589</u>	<u>39.313.210</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	5.085.232	3.942.887
Otras líneas de consumo	26.982.943	21.226.530
Vehículos	2.342.076	2.198.020
Descubiertos en cuenta corriente	17.287	15.318
Leasing financiero	<u>11.375</u>	<u>12.728</u>
	<u>34.438.913</u>	<u>27.395.483</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	14.250.045	11.427.158
Leasing habitacional	<u>14.162.748</u>	<u>12.762.363</u>
	<u>28.412.793</u>	<u>24.189.521</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	-	3
Microcrédito	<u>1.386</u>	<u>5.038</u>
	<u>1.386</u>	<u>5.041</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>107.414.681</u>	<u>90.903.255</u>
Menos provisión individual	(6.107.709)	(5.011.601)
Menos provisión general	<u>(470.350)</u>	<u>(242.323)</u>
	<u>(6.578.059)</u>	<u>(5.253.924)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>100.836.622</u>	<u>85.649.331</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$301.335 para diciembre 31, 2022 y \$236.234 para diciembre 31, 2021.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$ 4.239.904, los cuales corresponden a créditos individuales por \$ 2.055.368 y constructor por \$ 2.184.536 para diciembre 31, 2022 y \$ 3.705.030 correspondientes a créditos individuales por \$ 1.598.967 y constructor por \$ 2.106.063 para diciembre 31, 2021.

El saldo y la cantidad de créditos de cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Valor</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Valor</u>
Individuales	197.535	8.208.873	183.735	6.837.932
Constructores	283	1.950.499	265	1.501.797
Leasing	474	35.960	119	3.232
	<u>198.292</u>	<u>10.195.332</u>	<u>184.119</u>	<u>8.342.961</u>

12.5.3. Cartera con subsidio de tasa

A continuación se muestran los saldos de la cartera de vivienda con subsidio de tasa:

diciembre 31, 2022

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de créditos</u>	<u>Valor desembolso</u>	<u>Saldo capital</u>
1143/2019	Vis hasta 135	5.0%	11.455	322.965	95.418
	>135 hasta 235	4.0%	1.296	79.418	19.363
	>235 hasta 335	3.0%	1.003	89.077	18.215
			<u>13.754</u>	<u>491.460</u>	<u>132.996</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5.0%	11.664	283.837	218.015
	>70 hasta 135	4.0%	49.964	2.639.534	2.244.859
			<u>61.628</u>	<u>2.923.371</u>	<u>2.462.874</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2.5%	3.469	335.129	155.985
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5.0%	11.961	278.362	247.451
161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	5.0%	11.250	360.379	354.196
	135 hasta 435	4.0%	38.908	2.159.173	2.055.086
1442/2017			50.158	2.519.552	2.409.282
2500/2015	>135 hasta 235	2.5%	7.223	929.240	717.025
	>235 hasta 335				
			<u>148.193</u>	<u>7.477.114</u>	<u>6.125.613</u>

diciembre 31, 2021

<u>Decreto</u>	<u>Vr del Inmueble en SMMLV</u>	<u>Cobertura de tasa %</u>	<u>Cantidad de créditos</u>	<u>Valor desembolso</u>	<u>Saldo capital</u>
1143/2019	Vis hasta 135	5,0%	12.882	362.808	127.496
	>135 hasta 235	4,0%	939	57.896	18.254
	>235 hasta 335	3,0%	764	68.852	17.706
			<u>14.585</u>	<u>489.556</u>	<u>163.456</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	12.783	308.603	234.705
	>70 hasta 135	4,0%	55.140	2.841.425	2.337.052
			<u>67.923</u>	<u>3.150.028</u>	<u>2.571.757</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	4.020	384.865	199.860
	>235 hasta 335				
2480/2014	0 hasta 70	5,0%	15.597	360.620	291.304

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

161/2014					
428/2015	>70 hasta 135	5,0%	7.762	227.482	222.797
1442/2017	135 hasta 435	4,0%	<u>30.944</u>	<u>1.644.917</u>	<u>1.558.804</u>
			<u>38.706</u>	<u>1.872.399</u>	<u>1.781.601</u>
2500/2015					
	>135 hasta 235	2,5%	8.503	1.085.655	853.108
	>235 hasta 335				
			<u>149.334</u>	<u>7.343.123</u>	<u>5.861.086</u>

12.5.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos de riesgo:

diciembre 31, 2022

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	39.464.066	580.886	25.821	40.070.773	20.317.869	(586.051)	(18.983)	(2.863)
B - Aceptable	2.142.791	85.979	6.773	2.235.543	1.676.187	(130.954)	(16.651)	(2.693)
C - Apreciable	777.979	51.586	1.841	831.406	434.557	(129.956)	(26.694)	(1.454)
D - Significativo	1.162.671	45.377	5.529	1.213.577	745.271	(754.253)	(45.377)	(5.529)
E - Incobrable	<u>1.014.082</u>	<u>52.884</u>	<u>15.591</u>	<u>1.082.557</u>	<u>685.506</u>	<u>(877.258)</u>	<u>(52.883)</u>	<u>(15.591)</u>
	<u>44.561.589</u>	<u>816.712</u>	<u>55.555</u>	<u>45.433.856</u>	<u>23.859.390</u>	<u>(2.478.472)</u>	<u>(160.588)</u>	<u>(28.130)</u>
Consumo								
A - Normal	29.960.339	396.667	82.278	30.439.284	2.738.487	(961.350)	(16.506)	(6.766)
B - Aceptable	1.376.355	37.809	6.373	1.420.537	111.572	(170.737)	(5.961)	(1.809)
C - Apreciable	1.099.180	27.925	5.020	1.132.125	131.376	(238.299)	(22.713)	(4.157)
D - Significativo	1.629.424	52.448	10.974	1.692.846	126.562	(1.478.250)	(52.448)	(10.973)
E - Incobrable	<u>373.615</u>	<u>12.723</u>	<u>5.619</u>	<u>391.957</u>	<u>165.271</u>	<u>(311.534)</u>	<u>(12.723)</u>	<u>(5.619)</u>
	<u>34.438.913</u>	<u>527.572</u>	<u>110.264</u>	<u>35.076.749</u>	<u>3.273.268</u>	<u>(3.160.170)</u>	<u>(110.351)</u>	<u>(29.324)</u>
Provisión General (Deterioro Consumo)						(186.000)		
	<u>34.438.913</u>	<u>527.572</u>	<u>110.264</u>	<u>35.076.749</u>	<u>3.273.268</u>	<u>(3.346.170)</u>	<u>(110.351)</u>	<u>(29.324)</u>
Vivienda								
A - Normal	26.828.842	389.234	69.200	27.287.276	61.794.075	(268.591)	(22.547)	(5.861)
B - Aceptable	671.750	17.295	5.785	694.830	1.528.776	(21.796)	(17.295)	(5.785)
C - Apreciable	340.128	8.565	4.817	353.510	794.092	(34.087)	(8.565)	(4.817)
D - Significativo	342.947	6.701	5.284	354.932	812.883	(68.642)	(6.700)	(5.284)
E - Incobrable	<u>229.126</u>	<u>10.306</u>	<u>8.091</u>	<u>247.523</u>	<u>527.555</u>	<u>(75.878)</u>	<u>(10.306)</u>	<u>(8.091)</u>
	<u>28.412.793</u>	<u>432.101</u>	<u>93.177</u>	<u>28.938.071</u>	<u>65.457.381</u>	<u>(468.994)</u>	<u>(65.413)</u>	<u>(29.838)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						(284.336)	-	-
	<u>28.412.793</u>	<u>432.101</u>	<u>93.177</u>	<u>28.938.071</u>	<u>65.457.381</u>	<u>(753.330)</u>	<u>(65.413)</u>	<u>(29.838)</u>
Microcrédito								
A - Normal	729	11	6	746	2.644	(7)	-	-
B - Aceptable	12	-	1	13	34	-	-	(1)
C - Apreciable	234	3	2	239	556	(7)	(1)	(1)
D - Significativo	90	2	1	93	211	(6)	(2)	(1)
E - Incobrable	<u>321</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>326</u>	<u>524</u>	<u>(53)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
	<u>1.386</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1.417</u>	<u>3.969</u>	<u>(73)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						(14)	-	-
	<u>1.386</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1.417</u>	<u>3.969</u>	<u>(87)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Cartera (*)	107.414.681	1.776.404	259.008	109.450.093	92.594.008	(6.578.059)	(336.358)	(87.297)

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Provisiones			
					Garantía Admisible	Capital	Intereses	Otros (1)
<u>Comercial</u>								
A - Normal	34.523.936	327.665	33.264	34.884.865	20.328.781	(587.908)	(15.312)	(4.483)
B - Aceptable	1.582.723	53.145	10.190	1.646.058	1.077.078	(118.190)	(7.635)	(4.615)
C - Apreciable	991.994	60.799	3.034	1.055.827	533.724	(208.553)	(21.865)	(2.588)
D - Significativo	1.088.130	52.081	13.308	1.153.519	629.739	(802.799)	(52.081)	(13.308)
E - Incobrable	<u>1.126.427</u>	<u>60.055</u>	<u>8.878</u>	<u>1.195.360</u>	<u>873.900</u>	<u>(975.559)</u>	<u>(60.055)</u>	<u>(8.878)</u>
	<u>39.313.210</u>	<u>553.745</u>	<u>68.674</u>	<u>39.935.629</u>	<u>23.443.222</u>	<u>(2.693.009)</u>	<u>(156.948)</u>	<u>(33.872)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	24.878.511	350.972	78.970	25.308.453	2.581.387	(777.902)	(15.745)	(6.119)
B - Aceptable	855.570	20.017	4.575	880.162	110.273	(113.883)	(4.115)	(1.405)
C - Apreciable	630.600	15.581	3.689	649.870	133.153	(131.050)	(10.964)	(2.790)
D - Significativo	719.637	20.765	5.759	746.161	145.120	(630.693)	(20.765)	(5.759)
E - Incobrable	<u>311.165</u>	<u>14.159</u>	<u>6.402</u>	<u>331.726</u>	<u>190.746</u>	<u>(235.086)</u>	<u>(14.159)</u>	<u>(6.402)</u>
	<u>27.395.483</u>	<u>421.494</u>	<u>99.395</u>	<u>27.916.372</u>	<u>3.160.679</u>	<u>(1.888.614)</u>	<u>(65.748)</u>	<u>(22.475)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	22.402.004	380.534	71.523	22.854.061	52.937.969	(224.484)	(16.880)	(4.703)
B - Aceptable	745.475	25.584	6.411	777.470	1.679.183	(24.135)	(25.584)	(6.411)
C - Apreciable	473.332	14.956	6.386	494.674	1.045.869	(47.412)	(14.956)	(6.386)
D - Significativo	420.329	14.661	7.825	442.815	1.034.883	(84.115)	(14.661)	(7.825)
E - Incobrable	<u>148.381</u>	<u>5.600</u>	<u>5.038</u>	<u>159.019</u>	<u>329.003</u>	<u>(49.067)</u>	<u>(5.600)</u>	<u>(5.038)</u>
	<u>24.189.521</u>	<u>441.335</u>	<u>97.183</u>	<u>24.728.039</u>	<u>57.026.907</u>	<u>(429.213)</u>	<u>(77.681)</u>	<u>(30.363)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(242.273)</u>	=	=
	<u>24.189.521</u>	<u>441.335</u>	<u>97.183</u>	<u>24.728.039</u>	<u>57.026.907</u>	<u>(671.486)</u>	<u>(77.681)</u>	<u>(30.363)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	2.665	32	27	2.724	2.641	(27)	(6)	(5)
B - Aceptable	197	2	3	202	284	(5)	(1)	(2)
C - Apreciable	155	2	4	161	155	(9)	(2)	(3)
D - Significativo	309	3	3	315	312	(45)	(3)	(3)
E - Incobrable	<u>1.715</u>	<u>46</u>	<u>123</u>	<u>1.884</u>	<u>1.506</u>	<u>(678)</u>	<u>(46)</u>	<u>(123)</u>
	<u>5.041</u>	<u>85</u>	<u>160</u>	<u>5.286</u>	<u>4.898</u>	<u>(764)</u>	<u>(58)</u>	<u>(136)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(51)</u>	=	=
	<u>5.041</u>	<u>85</u>	<u>160</u>	<u>5.286</u>	<u>4.898</u>	<u>(815)</u>	<u>(58)</u>	<u>(136)</u>
Cartera (*)	<u>90.903.255</u>	<u>1.416.659</u>	<u>265.412</u>	<u>92.585.326</u>	<u>83.635.706</u>	<u>(5.253.924)</u>	<u>(300.435)</u>	<u>(86.846)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero bruta por sector económico:

diciembre 31, 2022

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% part.</u>
Asalariados	1.570.082	34.427.538	14.250.045	14.540.253	122	64.788.040	60,3%
Industrias manufactureras	6.594.707	-	-	207.576	-	6.802.283	6,3%
Construcción	6.530.822	-	-	679.386	64	7.210.272	6,7%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	5.271.478	-	-	804.558	22	6.076.058	5,7%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.864.706	-	-	565.175	1.124	2.431.005	2,3%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.912.252	-	-	39.001	-	2.951.253	2,7%
Actividades financieras y de seguros	2.607.029	-	-	76.667	-	2.683.696	2,5%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.160.994	-	-	418.385	1	2.579.380	2,4%
Transporte y almacenamiento	2.951.766	-	-	342.515	15	3.294.296	3,1%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.164.887	-	-	6.816	-	1.171.703	1,1%
Actividades inmobiliarias	860.707	-	-	346.228	-	1.206.935	1,1%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	691.884	-	-	235.564	-	927.448	0,9%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	623.280	-	-	47.812	-	671.092	0,6%
Rentistas de capital sólo para personas naturales	1.135.364	-	-	221.693	31	1.357.088	1,3%
Otras actividades de servicios	513.730	-	-	66.889	-	580.619	0,5%
Información y comunicaciones	854.508	-	-	43.976	7	898.491	0,8%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	291.475	-	-	16.420	-	307.895	0,3%
Enseñanza	310.007	-	-	42.771	-	352.778	0,3%
Explotación de minas y canteras	173.750	-	-	16.629	-	190.379	0,2%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	588.921	-	-	140.374	-	729.295	0,7%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	93.544	-	-	67.692	-	161.236	0,2%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	<u>31.799</u>	-	-	<u>11.640</u>	-	<u>43.439</u>	<u>0,0%</u>
	<u>39.797.692</u>	<u>34.427.538</u>	<u>14.250.045</u>	<u>18.938.020</u>	<u>1.386</u>	<u>107.414.681</u>	<u>100,0%</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% part.</u>
Asalariados	867.742	27.382.755	11.427.158	13.077.210	495	52.755.360	58,0%
Industrias manufactureras	5.775.010	-	-	616.038	67	6.391.115	7,0%
Construcción	5.604.489	-	-	229.634	26	5.834.149	6,4%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.316.199	-	-	714.897	105	5.031.201	5,5%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.010.973	-	-	8.201	-	3.019.174	3,3%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.536.321	-	-	329.378	109	2.865.808	3,2%
Transporte y almacenamiento	1.967.735	-	-	496.129	4.093	2.467.957	2,7%
Actividades financieras y de seguros	2.330.758	-	-	27.974	-	2.358.732	2,6%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.932.600	-	-	290.922	12	2.223.534	2,4%
Información y comunicaciones	1.167.949	-	-	44.411	-	1.212.360	1,3%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	797.459	-	-	213.294	56	1.010.809	1,1%
Actividades inmobiliarias	677.442	-	-	282.383	-	959.825	1,1%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	661.604	-	-	218.120	13	879.737	1,0%
Rentistas de capital sólo para personas naturales	743.334	-	-	44.600	46	787.980	0,9%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	755.104	-	-	9.886	-	764.990	0,8%
Otras actividades de servicios	612.874	-	-	50.497	17	663.388	0,7%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	524.865	-	-	69.073	-	593.938	0,7%
Explotación de minas y canteras	356.046	-	-	12.367	-	368.413	0,4%
Enseñanza	313.071	-	-	35.632	-	348.703	0,4%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	166.444	-	-	20.368	(1)	186.811	0,2%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	68.901	-	-	68.729	-	137.630	0,2%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	31.211	-	-	10.365	-	41.576	0,0%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>65</u>	-	-	-	-	<u>65</u>	<u>0,0%</u>
	<u>35.218.196</u>	<u>27.382.755</u>	<u>11.427.158</u>	<u>16.870.108</u>	<u>5.038</u>	<u>90.903.255</u>	<u>100,0%</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación, se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	20.679.042	18.961.852
Antioquia	10.442.886	8.779.501
Nororiental	6.168.100	5.504.544
Suroccidental	<u>4.509.142</u>	<u>3.954.049</u>
Total Colombia	<u>41.799.170</u>	<u>37.199.946</u>
Sucursal Miami	<u>2.762.419</u>	<u>2.113.264</u>
	<u>44.561.589</u>	<u>39.313.210</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	18.534.356	14.319.849
Antioquia	5.481.012	4.583.963
Nororiental	6.165.216	4.902.188
Suroccidental	<u>4.255.362</u>	<u>3.586.913</u>
Total Colombia	<u>34.435.946</u>	<u>27.392.913</u>
Sucursal Miami	<u>2.967</u>	<u>2.570</u>
	<u>34.438.913</u>	<u>27.395.483</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	14.131.874	11.985.400
Antioquia	5.189.727	4.451.173
Nororiental	5.239.237	4.562.587
Suroccidental	<u>3.851.955</u>	<u>3.190.361</u>
Total Colombia	<u>28.412.793</u>	<u>24.189.521</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	543	3.213
Antioquia	70	395
Nororiental	676	1.433
Suroccidental	<u>97</u>	-
Total Colombia	<u>1.386</u>	<u>5.041</u>
	<u>107.414.681</u>	<u>90.903.255</u>

12.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

<u>diciembre 31, 2022</u>					
Concepto	Moneda Legal	Moneda Extranjera	UVR	Total	
Comercial	29.264.898	6.200.486	4.332.308	39.797.692	
Consumo	34.424.571	2.967	-	34.427.538	
Vivienda (1)	11.499.580	-	2.750.465	14.250.045	
Microcrédito	1.386	-	-	1.386	
Leasing Financiero (1)	<u>16.109.674</u>	<u>1.811.126</u>	<u>1.017.220</u>	<u>18.938.020</u>	
	<u>91.300.109</u>	<u>8.014.579</u>	<u>8.099.993</u>	<u>107.414.681</u>	

(1) Incluye cartera de empleados

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	24.590.448	7.510.819	3.116.929	35.218.196
Consumo	27.313.464	69.291	-	27.382.755
Vivienda (1)	9.033.173	-	2.393.985	11.427.158
Microcrédito	5.038	-	-	5.038
Leasing Financiero (1)	<u>15.861.538</u>	<u>-</u>	<u>1.008.570</u>	<u>16.870.108</u>
	<u>76.803.661</u>	<u>7.580.110</u>	<u>6.519.484</u>	<u>90.903.255</u>

(1) Incluye cartera de empleados

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por periodo de maduración

A continuación se presenta la cartera créditos bruta por periodo de maduración:

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	9.274.707	16.050.947	12.578.095	1.893.943	39.797.692
Consumo	2.112.126	23.977.436	8.102.393	235.583	34.427.538
Vivienda	9.241	438.052	1.877.762	11.924.990	14.250.045
Microcrédito	<u>322</u>	<u>990</u>	<u>74</u>	-	<u>1.386</u>
	<u>11.396.396</u>	<u>40.467.425</u>	<u>22.558.324</u>	<u>14.054.516</u>	<u>88.476.661</u>

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	7.301.839	14.465.920	9.745.259	3.705.178	35.218.196
Consumo	1.727.951	19.100.223	6.407.227	147.354	27.382.755
Vivienda	10.819	411.943	1.705.907	9.298.489	11.427.158
Microcrédito	<u>1.295</u>	<u>3.241</u>	<u>502</u>	-	<u>5.038</u>
	<u>9.041.904</u>	<u>33.981.327</u>	<u>17.858.895</u>	<u>13.151.021</u>	<u>74.033.147</u>

A continuación se presenta el leasing financiero por periodo de maduración:

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	100.404	1.706.718	2.358.414	598.361	4.763.897
Consumo	827	8.861	1.687	-	11.375
Vivienda	6.178	276.191	1.508.609	12.371.770	14.162.748
Microcrédito	-	-	-	-	-
	<u>107.409</u>	<u>1.991.770</u>	<u>3.868.710</u>	<u>12.970.131</u>	<u>18.938.020</u>

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	70.461	1.515.970	2.027.208	481.375	4.095.014
Consumo	849	11.260	619	-	12.728
Vivienda	7.010	227.132	1.584.931	10.943.290	12.762.363
Microcrédito	<u>3</u>	-	-	-	<u>3</u>
	<u>78.323</u>	<u>1.754.362</u>	<u>3.612.758</u>	<u>11.424.665</u>	<u>16.870.108</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

<u>diciembre 31, 2022</u>				
<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.144	716.749	520.142	359.748
Consumo	57.506	1.442.576	857.001	146.819
Vivienda	8.902	385.247	55.657	1.022.920
Microcrédito	<u>26</u>	<u>569</u>	<u>64</u>	<u>1.067</u>
	<u>67.578</u>	<u>2.545.141</u>	<u>1.432.864</u>	<u>1.530.554</u>

<u>diciembre 31, 2021</u>				
<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.125	707.061	541.456	318.129
Consumo	21.503	481.582	233.480	123.224
Vivienda	8.579	332.911	51.933	911.125
Microcrédito	<u>66</u>	<u>1.652</u>	<u>503</u>	<u>1.476</u>
	<u>31.273</u>	<u>1.523.206</u>	<u>827.372</u>	<u>1.353.954</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

<u>diciembre 31, 2022</u>				
<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	330	54.122	34.457	54.083
Consumo	5	149	131	149
Vivienda	<u>1.611</u>	<u>303.624</u>	<u>35.722</u>	<u>666.617</u>
	<u>1.946</u>	<u>357.895</u>	<u>70.310</u>	<u>720.849</u>

<u>diciembre 31, 2021</u>				
<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	275	54.514	35.316	53.800
Consumo	6	179	131	384
Vivienda	<u>1.217</u>	<u>211.767</u>	<u>29.664</u>	<u>497.120</u>
	<u>1.498</u>	<u>266.460</u>	<u>65.111</u>	<u>551.304</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9.1 Créditos reestructurados por calificación

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por calificación:

diciembre 31, 2022

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	80	2.527	6.014	112.816	2.326	81.433	-	-
B - Aceptable	82	13.476	7.732	196.272	1.174	64.475	-	-
C - Deficiente	129	192.704	16.338	432.222	953	45.465	12	187
D - Difícil cobro	330	250.275	24.624	605.788	3.549	151.796	4	76
E - Irrecuperable	<u>523</u>	<u>257.767</u>	<u>2.798</u>	<u>95.478</u>	<u>900</u>	<u>42.078</u>	<u>10</u>	<u>306</u>
	<u>1.144</u>	<u>716.749</u>	<u>57.506</u>	<u>1.442.576</u>	<u>8.902</u>	<u>385.247</u>	<u>26</u>	<u>569</u>

diciembre 31, 2021

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda		Microcrédito	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	98	5.536	5.425	102.102	1.893	58.048	7	169
B - Aceptable	126	30.419	2.835	62.954	886	40.867	4	48
C - Deficiente	101	160.184	5.662	124.789	914	40.998	3	77
D - Difícil cobro	496	286.893	5.979	146.638	4.078	156.217	10	239
E - Irrecuperable	<u>304</u>	<u>224.029</u>	<u>1.602</u>	<u>45.099</u>	<u>808</u>	<u>36.781</u>	<u>42</u>	<u>1.119</u>
	<u>1.125</u>	<u>707.061</u>	<u>21.503</u>	<u>481.582</u>	<u>8.579</u>	<u>332.911</u>	<u>66</u>	<u>1.652</u>

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto calificación:

diciembre 31, 2022

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	37	3.872	1	18	352	51.401
B - Aceptable	24	5.019	-	-	452	91.456
C - Deficiente	14	1.324	-	-	214	39.671
D - Difícil cobro	107	15.554	0	-	491	97.976
E - Irrecuperable	<u>148</u>	<u>28.353</u>	<u>4</u>	<u>131</u>	<u>102</u>	<u>23.120</u>
	<u>330</u>	<u>54.122</u>	<u>5</u>	<u>149</u>	<u>1.611</u>	<u>303.624</u>

diciembre 31, 2021

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	19	2.992	1	25	246	31.167
B - Aceptable	22	4.009	-	-	224	39.323
C - Deficiente	17	2.262	-	-	168	30.436
D - Difícil cobro	105	14.140	1	10	480	88.738
E - Irrecuperable	<u>112</u>	<u>31.111</u>	<u>4</u>	<u>144</u>	<u>99</u>	<u>22.103</u>
	<u>275</u>	<u>54.514</u>	<u>6</u>	<u>179</u>	<u>1.217</u>	<u>221.767</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.9.2 Créditos reestructurados por zona geográfica

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por zona geográfica:

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	560.022	840.791	242.295	198	1.643.306
Antioquia	36.556	198.772	22.100	22	257.450
Nororiental	44.311	256.620	83.237	298	384.466
Suroccidental	<u>75.860</u>	<u>146.393</u>	<u>37.615</u>	<u>51</u>	<u>259.919</u>
	<u>716.749</u>	<u>1.442.576</u>	<u>385.247</u>	<u>569</u>	<u>2.545.141</u>

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	547.631	253.581	229.659	880	1.031.751
Antioquia	32.941	76.033	15.699	87	124.760
Nororiental	83.803	97.440	58.461	685	240.389
Suroccidental	<u>42.686</u>	<u>54.528</u>	<u>29.092</u>	-	<u>126.306</u>
	<u>707.061</u>	<u>481.582</u>	<u>332.911</u>	<u>1.652</u>	<u>1.523.206</u>

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto por zona geográfica:

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	44.637	83	141.081	-	185.801
Antioquia	2.322	66	41.517	-	43.905
Nororiental	6.029	-	88.714	-	94.743
Suroccidental	<u>1.134</u>	-	<u>32.312</u>	-	<u>33.446</u>
	<u>54.122</u>	<u>149</u>	<u>303.624</u>	-	<u>357.895</u>

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	43.544	99	106.146	-	149.789
Antioquia	2.528	80	26.248	-	28.856
Nororiental	7.457	-	57.605	-	65.062
Suroccidental	<u>985</u>	-	<u>21.768</u>	-	<u>22.753</u>
	<u>54.514</u>	<u>179</u>	<u>211.767</u>	-	<u>266.460</u>

12.5.10. Cartera de accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y empleados de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Accionistas*	-	298
Empleados Vivienda	138.867	105.195
Empleados Leasing Vivienda	<u>162.468</u>	<u>131.039</u>
	<u>301.335</u>	<u>236.532</u>

* Accionistas con participación mayor al 5%.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.11. Ventas de cartera

A continuación se presenta el detalle de las ventas de cartera:

Cartera vigente

Durante el año 2022 no se presentaron operaciones de venta de cartera.

diciembre 31, 2021

Titularizadora Colombiana S.A.

Emisión	Fecha	Número de créditos	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad neta	Producto de la venta	Recuperación provisiones
TIPS PESOS N21	junio	3.851	6,60%	326.108	1.283	6.423	333.814	-	329.106	6.800
TIPS UVR U5	octubre	6.191	2,58%	236.280	3.489	1.023	240.792	5.202	243.693	4.868
		10.042		562.388	4.772	7.446	574.606	5.202	572.799	11.668

Cartera castigada

diciembre 31, 2022

Fecha	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la Venta
abril	39.590	428.201	23.937	28.188	480.326	40.680
julio	52.100	513.110	20.319	164.949	698.378	45.316
septiembre	88.967	688.628	29.382	292.342	1.010.352	58.728
noviembre	31.547	538.775	14.913	213.773	767.461	43.416
diciembre	38.467	522.426	11.193	35.637	569.256	57.562
	250.671	2.691.140	99.744	734.889	3.525.773	245.702

diciembre 31, 2021

Fecha	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros conceptos	Total	Producto de la Venta
marzo	40.878	391.921	20.136	22.607	434.664	27.302
junio	44.457	327.735	21.316	27.539	376.590	26.822
noviembre	18.496	159.966	13.577	5.429	178.972	16.890
	103.831	879.622	55.029	55.575	990.226	71.014

12.5.12. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

diciembre 31, 2022

Concepto	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total
Comercial	233.696	13.289	9.082	256.067
Consumo	2.488.047	86.781	27.046	2.601.874
Vivienda	94.626	4.663	5.217	104.506
Microcrédito	1.222	36	117	1.375
Otras cuentas por cobrar	=	=	4.062	4.062
	2.817.591	104.769	45.524	2.967.884

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	439.720	25.796	11.945	477.461
Consumo	3.401.971	141.793	32.180	3.575.944
Vivienda	120.531	11.716	8.104	140.351
Microcrédito	1.280	26	98	1.404
Otras cuentas por cobrar	-	-	<u>3.018</u>	<u>3.018</u>
	<u>3.963.502</u>	<u>179.331</u>	<u>55.345</u>	<u>4.198.178</u>

12.5.13. Compras de cartera

El detalle de las compras de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2022 se compró cartera por \$28.796 , el detalle se presenta a continuación:

diciembre 31, 2022

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
672	26.040	2.009	747	28.796

diciembre 31, 2021

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
4.609	75.563	12.875	3.037	91.475

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2022 y diciembre 31, 2021 el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$1.182.612 y \$ 862.495 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

diciembre 31, 2022

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
29	1.182.612	6.450	-	1.189.062

A diciembre 31 de 2022, el saldo de la cartera vendida por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$221 millones que en pesos colombianos equivale a \$1.060 millones; de los cuales USD \$221 millones fueron a Davivienda Colombia y USD \$0 millones a Davivienda Panamá, en pesos colombianos equivalen a \$ 1.060 millones y \$0 millones respectivamente.

diciembre 31, 2021

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
38	862.495	2.845	-	865.340

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A diciembre 31 de 2021 el saldo de la cartera vendida por parte de la Sucursal de Miami fue de \$808,239 equivalente a USD \$235; de los cuales \$652,075 fueron a Davivienda Colombia y \$156,165 a Davivienda Panamá, en dólares equivalen a USD \$190 y USD \$45 respectivamente.

12.5.14. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero
diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.693.009	1.888.614	671.486	815	5.253.924
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.281.231	4.738.076	281.756	843	6.301.906
Menos:					
Reintegro	(1.264.031)	(817.420)	(106.652)	(349)	(2.188.452)
Préstamos castigados	(233.696)	(2.488.047)	(94.626)	(1.222)	(2.817.591)
Diferido cartera castigo	1.956	24.946	1.366	-	28.268
Otros	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Saldo final	<u>2.478.473</u>	<u>3.346.169</u>	<u>753.330</u>	<u>87</u>	<u>6.578.059</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.543.593	2.968.139	593.206	1.534	6.106.472
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.760.056	3.670.131	304.861	1.183	5.736.231
Menos:					
Reintegro	(1.178.614)	(1.381.970)	(107.931)	(622)	(2.669.137)
Préstamos castigados	(439.720)	(3.401.971)	(120.531)	(1.280)	(3.963.502)
Diferido cartera castigo	598	34.262	1.881	-	36.741
Otros	<u>7.096</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.119</u>
Saldo final	<u>2.693.009</u>	<u>1.888.614</u>	<u>671.486</u>	<u>815</u>	<u>5.253.924</u>

12.5.15. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2022

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	3.488.119	11.612.538	21.277.589	36.378.246
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(2.871.092)</u>	<u>(6.556.576)</u>	<u>(8.012.558)</u>	<u>(17.440.226)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>617.027</u>	<u>5.055.962</u>	<u>13.265.031</u>	<u>18.938.020</u>

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.969.902	9.809.166	17.898.543	30.677.611
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(283.483)</u>	<u>(3.948.517)</u>	<u>(9.575.503)</u>	<u>(13.807.503)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.686.419</u>	<u>5.860.649</u>	<u>8.323.040</u>	<u>16.870.108</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.6. Cuentas por cobrar, neto

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Intereses de cartera	1.474.855	1.086.747
Componente financiero operaciones leasing financiero	348.950	347.306
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	454.698	369.439
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	58.634	33.117
Depósitos en garantía	109.124	67.504
Pagos por cuenta de clientes	313.897	295.681
Intereses por cobrar TIPS	13.755	11.119
Tesoro Nacional	17.165	16.371
Banco de la República - Cobertura de tasa	28.627	29.932
Por venta cartera castigada	124.718	29.687
Compensación redes comercios internacionales	112.825	66.355
Otras cuentas por cobrar	389.936	309.765
Cuentas por cobrar	<u>3.447.184</u>	<u>2.663.024</u>
Provisión por deterioro	<u>(500.907)</u>	<u>(484.746)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.946.277</u>	<u>2.178.278</u>

A continuación se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar:

diciembre 31, 2022

	<u>Hasta 6</u>	<u>De 6 a 12</u>	<u>De 12 a 60</u>	<u>Más de 60</u>	<u>Total</u>
	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	<u>meses</u>	
Intereses de cartera	1.411.972	19.028	43.427	428	1.474.855
Componente financiero operaciones leasing financiero	330.586	5.011	12.678	675	348.950
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	454.698	-	-	-	454.698
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	58.634	-	-	-	58.634
Depósitos	109.124	-	-	-	109.124
Pagos por cuenta de clientes cartera	279.036	9.683	23.457	1.721	313.897
Costos administrativos cartera leasing	23.188	-	-	-	23.188
Intereses por cobrar TIPS	13.755	-	-	-	13.755
Tesoro Nacional	17.165	-	-	-	17.165
Banco de la República - Cobertura de tasa	28.627	-	-	-	28.627
Por venta cartera castigada	124.718	-	-	-	124.718
Compensación redes comercios internacionales	112.825	-	-	-	112.825
Otras	330.118	10.055	24.090	1.930	366.193
Diversas cuantías menores	555	-	-	-	555
Deudores	<u>555</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>555</u>
Cuentas por cobrar	<u>3.295.001</u>	<u>43.777</u>	<u>103.652</u>	<u>4.754</u>	<u>3.447.184</u>
Provisión por deterioro	<u>(384.798)</u>	<u>(34.832)</u>	<u>(78.605)</u>	<u>(2.672)</u>	<u>(500.907)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.910.203</u>	<u>8.945</u>	<u>25.047</u>	<u>2.082</u>	<u>2.946.277</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 12 a 60</u> <u>meses</u>	<u>Más de 60</u> <u>meses</u>	<u>Total</u>
Intereses de cartera	1.001.043	34.634	50.927	143	1.086.747
Componente financiero operaciones leasing financiero	324.687	8.214	14.238	167	347.306
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	369.439	-	-	-	369.439
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	33.117	-	-	-	33.117
Depósitos	67.504	-	-	-	67.504
Pagos por cuenta de clientes cartera	260.411	12.799	21.747	724	295.681
Costos administrativos cartera leasing	31.356	-	-	-	31.356
Intereses por cobrar TIPS	11.119	-	-	-	11.119
Tesoro Nacional	16.371	-	-	-	16.371
Banco de la República - Cobertura de tasa	29.932	-	-	-	29.932
Por venta cartera castigada	29.687	-	-	-	29.687
Compensación redes comercios internacionales	66.355	-	-	-	66.355
Otras	244.944	11.592	19.682	1.515	277.733
Diversas cuantías menores	203	-	-	-	203
Deudores	<u>203</u>	=	=	=	<u>203</u>
Cuentas por cobrar	<u>2.486.439</u>	<u>67.239</u>	<u>106.594</u>	<u>2.549</u>	<u>2.663.024</u>
Provisión por deterioro	<u>(484.746)</u>	=	=	=	<u>(484.746)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.001.896</u>	<u>67.239</u>	<u>106.594</u>	<u>2.549</u>	<u>2.178.278</u>

A continuación se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo Inicial	484.746	657.431
Más:		
Provisión por deterioro cargada a gastos	394.355	419.628
Menos:		
Recuperación de provisión por deterioro	(227.902)	(352.707)
Castigos	(150.292)	(234.676)
Otros	=	(4.930)
Saldo Final	<u>500.907</u>	<u>484.746</u>

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto
12.7.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Destinados a vivienda</u>		
Entrega voluntaria	7.463	13.102
Adjudicación	<u>1.334</u>	<u>2.033</u>
	<u>8.797</u>	<u>15.135</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Diferentes de vivienda</u>		
Entrega voluntaria	11.697	36.554
Adjudicación	<u>695</u>	<u>878</u>
	<u>12.392</u>	<u>37.432</u>
<u>Bienes muebles</u>		
Vehículos	794	609
Derecho	<u>78</u>	<u>76.272</u>
	<u>872</u>	<u>76.881</u>
<u>Bienes restituidos de contratos de leasing</u>		
Maquinaria y equipo	150	256
Vehículo	1.814	1.266
Bienes inmuebles	10.551	11.564
Bienes inmuebles leasing habitacional	<u>50.163</u>	<u>31.544</u>
	<u>62.678</u>	<u>44.630</u>
Subtotal	<u>84.739</u>	<u>174.078</u>
Provisión por deterioro	<u>(11.728)</u>	<u>(15.042)</u>
Total	<u>73.011</u>	<u>159.036</u>

12.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

diciembre 31, 2022

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	15.136	114.312	44.630	174.078
Adiciones (recibidos)	9.060	20.370	62.409	91.839
Retiros (ventas)	(3.543)	(7.172)	(25.683)	(36.398)
Traslados	<u>(11.856)</u>	<u>(114.246)</u>	<u>(18.678)</u>	<u>(144.780)</u>
Saldo Final	<u>8.797</u>	<u>13.264</u>	<u>62.678</u>	<u>84.739</u>
<u>Provisión por deterioro</u>				
Saldo Inicial	(6.685)	(3.825)	(4.532)	(15.042)
Provisión del periodo	(3.167)	(9.316)	(13.670)	(26.153)
Traslados	4.568	11.908	6.897	23.373
Reintegros	<u>747</u>	<u>2.215</u>	<u>3.132</u>	<u>6.094</u>
Saldo final	<u>(4.537)</u>	<u>982</u>	<u>(8.173)</u>	<u>(11.728)</u>
	<u>4.260</u>	<u>14.246</u>	<u>54.505</u>	<u>73.011</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	19.597	8.410	36.794	64.801
Adiciones (recibidos)	14.441	131.304	51.298	197.043
Retiros (ventas)	(2.680)	(3.810)	(28.015)	(34.505)
Traslados	<u>(16.222)</u>	<u>(21.592)</u>	<u>(15.447)</u>	<u>(53.261)</u>
Saldo final	<u>15.136</u>	<u>114.312</u>	<u>44.630</u>	<u>174.078</u>
<u>Provisión por deterioro</u>				
Saldo Inicial	(5.893)	(926)	(4.754)	(11.573)
Provisión del periodo	(1.116)	(3.778)	(3.449)	(8.343)
Traslados	188	194	2.643	3.025
Reintegros	<u>136</u>	<u>685</u>	<u>1.028</u>	<u>1.849</u>
Saldo final	<u>(6.685)</u>	<u>(3.825)</u>	<u>(4.532)</u>	<u>(15.042)</u>
	<u>8.451</u>	<u>110.487</u>	<u>40.098</u>	<u>159.036</u>

12.7.3. Movimiento de los activos mantenidos para la venta

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Hasta un año	77.079	165.557
Entre 1 y 3 años	<u>7.660</u>	<u>8.521</u>
	<u>84.739</u>	<u>174.078</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta, con los siguientes resultados:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>186</u>	<u>36.398</u>	<u>170</u>	<u>31.623</u>
Total ventas	<u>186</u>	<u>36.398</u>	<u>170</u>	<u>31.623</u>
Utilidad en ventas		2.572		831
Amortización de la utilidad diferida		10.268		383
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		573		2.045
Total utilidad en ventas		13.413		3.259
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		571		451
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		17.767		12.405
Pérdida en ventas		<u>18.338</u>		<u>12.856</u>
Efecto neto en resultados		<u>(4.925)</u>		<u>(9.597)</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.7.4. Movimientos de provisión por deterioro

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	15.042	11.573
Más:		
Provisión del periodo	26.153	23.007
Menos:		
Reintegros	(6.094)	(3.993)
Traslados	<u>(23.373)</u>	<u>(15.545)</u>
Saldo Final	<u>11.728</u>	<u>15.042</u>

12.8. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Propiedad y equipo, neto	517.247	447.964
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.10.)	<u>626.760</u>	<u>638.916</u>
	<u>1.144.007</u>	<u>1.086.880</u>

12.8.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	Terrenos	Edificios y mejoras	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo a enero 1, 2022	97.597	126.504	129.334	472.123	14.542	840.100
<u>Adiciones</u>	274	24.595	8.277	109.313	6.720	149.179
Compras	274	24.595	8.277	109.313	6.720	149.179
<u>Retiros</u>	-	-	(1.468)	(13.791)	(2.777)	(18.036)
Ventas	-	-	(1.468)	(13.791)	(2.777)	(18.036)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	847	540	-	1.387
<u>Transferencias</u>	(467)	(9.357)	(521)	521	-	(9.824)
<u>Provisión por deterioro</u>	-	(673)	-	-	-	(673)
Saldo a diciembre 31, 2022	97.404	141.069	136.469	568.706	18.485	962.133
Depreciación acumulada:						
Saldo a enero 1, 2022	-	(9.474)	(109.392)	(267.061)	(6.209)	(392.136)
<u>Retiro</u>	-	-	1.459	12.497	2.163	16.119
Ventas	-	-	1.459	12.497	2.163	16.119
<u>Movimiento acumulado de depreciación</u>	-	(2.490)	(7.487)	(54.163)	(3.205)	(67.345)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(841)	(250)	-	(1.091)
<u>Transferencias</u>	-	897	-	(1.330)	-	(433)
Saldo a diciembre 31, 2022	-	(11.067)	(116.261)	(310.307)	(7.251)	(444.886)

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo a enero 1, 2021	101.352	123.641	127.119	459.290	13.753	825.155
<u>Adiciones</u>	891	11.534	2.735	45.546	2.921	63.627
Compras	891	2.581	2.735	45.546	2.921	54.674
Adiciones por mejora	-	8.953	-	-	-	8.953
<u>Retiros</u>	(374)	(1.142)	(1.994)	(33.100)	(2.132)	(38.742)
Ventas	(374)	(1.142)	(1.994)	(33.100)	(2.132)	(38.742)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	457	357	-	814
Transferencias	(4.272)	(6.015)	1.017	30	-	(9.240)
<u>Provisión por deterioro</u>	-	(1.514)	-	-	-	(1.514)
Saldo a diciembre 31, 2021	97.597	126.504	129.334	472.123	14.542	840.100
Depreciación acumulada:						
Saldo a enero 1, 2021	-	(7.936)	(101.200)	(248.408)	(4.719)	(362.263)
<u>Retiro</u>	-	84	1.859	28.243	1.495	31.681
Ventas	-	84	1.859	28.243	1.495	31.681
<u>Movimiento acumulado depreciación</u>	-	(2.209)	(8.263)	(46.933)	(2.985)	(60.390)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(348)	(357)	-	(705)
Transferencias	-	587	(1.440)	394	-	(459)
Saldo a diciembre 31, 2021	-	(9.474)	(109.392)	(267.061)	(6.209)	(392.136)

12.8.2. Producto de la venta de propiedad y equipo

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

diciembre 31, 2022

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Equipo de cómputo	9.230	685	113	484	(1.056)
Mobiliario y Equipo	937	619	338	300	(581)
Vehículos	<u>19</u>	<u>614</u>	<u>671</u>	<u>63</u>	<u>(5)</u>
	<u>10.186</u>	<u>1.918</u>	<u>1.122</u>	<u>847</u>	<u>(1.642)</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	11	1.432	2.971	1.540	-
Equipo de cómputo	5.649	3.569	293	3	(3.279)
Mobiliario y Equipo	876	1.422	520	256	(1.157)
Vehículos	<u>21</u>	<u>637</u>	<u>613</u>	<u>7</u>	<u>(32)</u>
	<u>6.557</u>	<u>7.060</u>	<u>4.397</u>	<u>1.806</u>	<u>(4.468)</u>

A diciembre 31, 2022 el banco adquirió compromisos contractuales para la adquisición de 17 elementos de equipo de cómputo por \$69.527.

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.8.3. Movimiento de la provisión por deterioro

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	6.023	6.023
Más:		
Provisión	673	673
Saldo Final	<u>6.696</u>	<u>6.696</u>
<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	4.509	4.509
Más:		
Provisión	<u>1.514</u>	<u>1.514</u>
Saldo Final	<u>6.023</u>	<u>6.023</u>

12.9. Propiedades de inversión, neto
12.9.1. Movimiento de propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de las propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	81.336	83.309
Adiciones		
Inmuebles recibidos	2.535	-
Mejoras	248	
Compras	-	4.610
Retiros		
Ventas	(9.431)	(15.782)
Transferencias	<u>114.551</u>	<u>9.199</u>
Saldo Final	<u>189.239</u>	<u>81.336</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo Inicial	(3.688)	(3.510)
Retiros		
Ventas	469	923
Movimiento acumulado depreciación	(1.579)	(514)
Transferencias	<u>(48)</u>	<u>(587)</u>
Saldo final	<u>(4.846)</u>	<u>(3.688)</u>
<u>Provisión por deterioro</u>	<u>(43.164)</u>	<u>(150)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>141.229</u>	<u>77.498</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.9.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado separado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Ingresos por rentas	1.076	715
<u>Neto</u>	<u>1.076</u>	<u>715</u>

12.9.3. Movimiento de la provisión por deterioro

A continuación se detalla del movimiento de la provisión por deterioro de las propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	150	273
Más:		
Provisión	29.613	286
Menos:		
Reintegros	(150)	(272)
Reclasificación	<u>13.551</u>	<u>(137)</u>
Saldo Final	<u>43.164</u>	<u>150</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2022 y diciembre 31, 2021 asciende a \$190.162 y \$91.506 respectivamente.

12.9.4. Producto de la venta de propiedades de inversión

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

diciembre 31, 2022

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	12	8.962	9.839	1.753	(876)

diciembre 31, 2021

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	4	14.858	18.128	4.065	(796)

No se tienen restricciones en los ingresos procedentes de propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de compra, construcción o desarrollo para los periodos reportados.

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.10. Arrendamientos

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Activos por derecho de uso	1.094.665	991.550
Depreciación acumulada	<u>(467.905)</u>	<u>(352.634)</u>
Derecho de uso de activos, neto	<u>626.760</u>	<u>638.916</u>

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Total</u>
Saldo a enero 1, 2022	631.805	5.027	2.084	638.916
Más:				
Adiciones	53.375	-	-	53.375
Menos:				
Retiros, netos	(14.344)	-	-	(14.344)
Depreciación del periodo	(126.379)	(574)	(2.029)	(128.982)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	2.124	-	-	2.124
Modificaciones al contrato	<u>70.848</u>	<u>(4)</u>	<u>4.827</u>	<u>75.671</u>
Saldo a diciembre 31, 2022	<u>617.429</u>	<u>4.449</u>	<u>4.882</u>	<u>626.760</u>

	<u>Inmuebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Total</u>
Saldo a enero 1, 2021	717.107	-	11.860	728.967
Más:				
Adiciones	16.526	5.748	-	22.274
Reintegro de deterioro	-	-	-	-
Menos:				
Retiros, netos	(11.502)	-	-	(11.502)
Depreciación del periodo	(119.933)	(718)	(3.530)	(124.181)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	1.221	-	-	1.221
Modificaciones al contrato	<u>28.386</u>	<u>(3)</u>	<u>(6.246)</u>	<u>22.137</u>
Saldo a diciembre 31, 2021	<u>631.805</u>	<u>5.027</u>	<u>2.084</u>	<u>638.916</u>

Pasivos contractuales por arrendamiento

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
1 año o menos	161.107	148.339
Más de 1 a 5 años	534.152	502.369
Más de 5 años	160.480	206.851
	<u>855.739</u>	<u>857.559</u>
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	<u>707.735</u>	<u>703.581</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Montos reconocidos en resultados

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	50.374	50.254
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	5.543	3.680
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	8.671	8.338

12.11. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

Nombre de la adquirida	Granbanco		
Fecha de adquisición	Febrero 2007		
% Participación	99%		
		<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Costo</u>			
Plusvalía Granbanco		<u>1.080.775</u>	<u>1.080.775</u>
		<u>1.080.775</u>	<u>1.080.775</u>

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafe).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

	<u>Participación</u>	<u>Saldo NCIF*</u>
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Filiales	<u>0,6%</u>	<u>3.135</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.080.775</u>

* Normas Colombianas de Información Financiera.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2022, asistidos por consultores externos, dando como resultado que las UGEs no generaron pérdida por deterioro. Durante el periodo de noviembre a diciembre no hubo cambios significativos que modifiquen la conclusión.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro, los cuales reflejan la experiencia pasada del Banco:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>
Tasas de interés colocación (%)	4,9%	3,4%	3,3%	3,4%	3,3%
Tasa de interés de captación (%)	5,2%	3,8%	3,5%	3,4%	3,4%
Crecimiento ingresos operacionales	3,2%	46,8%	11,6%	11,4%	11,3%
Crecimiento gastos operacionales	13,4%	6,2%	6,0%	6,2%	6,2%
Inflación	5,9%	3,7%	3,0%	3,0%	3,0%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 14,8%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

12.12. Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

	<u>Licencias</u>	<u>Programas y aplicaciones informáticas</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	217.887	67.416	285.303
Adquisiciones	12.366	83.385	95.751
Reclasificaciones	6.717	(6.869)	(152)
Reexpresión	<u>64</u>	<u>1.191</u>	<u>1.255</u>
Saldo a diciembre 31, 2022	<u>237.034</u>	<u>145.123</u>	<u>382.157</u>
<u>Amortización:</u>			
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	(129.515)	(10.689)	(140.204)
Amortización del periodo	(31.578)	(14.597)	(46.175)
Reclasificaciones	(5.258)	5.377	119
Reexpresión	<u>(24)</u>	<u>(375)</u>	<u>(399)</u>
Saldo a diciembre 31, 2022	<u>(166.375)</u>	<u>(20.284)</u>	<u>(186.659)</u>
Valor en libros	<u>70.659</u>	<u>124.839</u>	<u>195.498</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Licencias</u>	<u>Programas y aplicaciones informáticas</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo a enero 1, 2021	206.388	12.337	218.725
Adquisiciones	11.445	54.554	65.999
<u>Reexpresión</u>	<u>55</u>	<u>525</u>	<u>580</u>
Saldo a diciembre 31, 2021	<u>217.888</u>	<u>67.416</u>	<u>285.304</u>
<u>Amortización:</u>			
Saldo a enero 1, 2021	(102.555)	(6.461)	(109.016)
Amortización del periodo	(26.877)	(3.820)	(30.697)
Bajas	-	-	-
<u>Reexpresión</u>	<u>(84)</u>	<u>(408)</u>	<u>(492)</u>
Saldo a diciembre 31, 2021	<u>(129.516)</u>	<u>(10.689)</u>	<u>(140.205)</u>
Valor en libros	<u>88.372</u>	<u>56.727</u>	<u>145.099</u>

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.13. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Bienes recibidos en dación de pago	365.091	367.920
Gastos pagados por anticipado	140.031	170.019
Anticipos a contratos y proveedores	1.110.465	831.019
Carta de crédito de pago diferido	36.144	22.186
Obras de arte	2.764	2.763
Activos pendientes por activar	29.345	13.708
Derechos fiduciarios	44	44
Otros	30.527	5.928
Provisión por deterioro	<u>(265.750)</u>	<u>(255.090)</u>
	<u>1.448.661</u>	<u>1.158.497</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de los otros activos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	255.090	227.335
Más:		
Provisión	36.017	48.532
Menos:		
Reintegros	(35.179)	(36.457)
Reclasificación	<u>9.822</u>	<u>15.680</u>
Saldo Final	<u>265.750</u>	<u>255.090</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.14. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	2.363.899	2.523.419
Cuentas de ahorro	44.753.777	44.436.983
Depósitos a término (CDT)	<u>32.889.743</u>	<u>19.879.567</u>
	<u>80.007.419</u>	<u>66.839.969</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	7.226.972	7.507.064
Cuentas de ahorro	80.301	196.051
Depósitos electrónicos	925.910	885.330
Exigibilidades por servicios	807.428	787.613
Otros *	<u>310.867</u>	<u>410.378</u>
	<u>9.351.478</u>	<u>9.786.436</u>
	<u>89.358.897</u>	<u>76.626.405</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	80.267	19.518
Cuentas de ahorro	1.721.554	352.865
Depósitos a término (CDT)	<u>1.646.487</u>	<u>843.267</u>
	<u>3.448.308</u>	<u>1.215.650</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	7.981.284	1,00%	8.889.625	0,27%
Cuentas de ahorro	44.356.442	3,80%	44.491.746	0,92%
Depósitos electrónicos	925.910		885.330	
Depósitos a término (CDT)	31.529.997	8,75%	18.601.667	3,61%
Exigibilidades por servicios	685.167		691.862	
Otros *	<u>177.023</u>		<u>399.131</u>	
	<u>85.655.823</u>		<u>73.959.361</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	1.609.587		1.140.858	
Cuentas de ahorro	477.636	2,22%	141.288	0,30%
Depósitos a término (CDT)	1.359.746	1,85%	1.277.900	0,83%
Exigibilidades por servicios	122.261		95.751	
Otros *	<u>133.844</u>		<u>11.247</u>	
	<u>3.703.074</u>		<u>2.667.044</u>	
	<u>89.358.897</u>		<u>76.626.405</u>	

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de los depósitos y exigibilidades se indica a continuación:

diciembre 31, 2022

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	9.590.870	-	-	9.590.870
Cuentas de ahorro	44.814.516	19.563	-	44.834.079
Depósitos electrónicos	925.910	-	-	910.925
Depósitos a término (CDT)	23.741.629	6.076.092	3.072.022	32.889.743
Exigibilidades por servicios	807.428	-	-	807.428
Otros *	<u>310.867</u>	-	-	<u>310.867</u>
	<u>80.191.220</u>	<u>6.095.655</u>	<u>3.072.022</u>	<u>89.358.897</u>

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	10.030.483	-	-	10.030.483
Cuentas de ahorro	44.590.667	42.367	-	44.633.034
Depósitos electrónicos	885.330	-	-	885.330
Depósitos a término (CDT)	17.042.750	2.836.622	195	19.879.567
Exigibilidades por servicios	787.613	-	-	787.613
Otros *	<u>410.378</u>	-	-	<u>410.378</u>
	<u>73.747.221</u>	<u>2.878.989</u>	<u>195</u>	<u>76.626.405</u>

* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

12.15. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados:

diciembre 31, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
<u>Interbancarios pasivos</u>				
Bancos	11,14% - 11,15%	27-dic-22	2-ene-23	330.368
				<u>330.368</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
<u>Interbancarios pasivos</u>				
Otros	0,00% - 2,95%	23-dic-21	3-ene-22	94.287
Repos pasivos	4,50%	2-dic-21	13-jun-22	401.250
				<u>495.537</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

12.16. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2022				9.029.583
Nuevos préstamos				<u>12.462.006</u>
	Pesos	0,00% - 18,80%	2022 - 2034	2.147.336
	Dólares	0,15% - 6,66%	2022 - 2028	10.314.670
Pagos del periodo				(7.585.113)
	Pesos	0,00% - 18,80%	2020 - 2034	(1.215.711)
	Dólares	0,15% - 6,66%	2013 - 2034	(6.369.402)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				84.321
Reexpresión				1.328.692
Costo por amortizar				<u>(30.497)</u>
Saldo a diciembre 31, 2022				<u>15.288.992</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2021				9.894.984
Nuevos préstamos				<u>3.271.139</u>
	Pesos	0,00% - 8,81%	2021 - 2033	834.569
	Dólares	0,55% - 1,02%	2021 - 2022	2.436.570
Pagos del periodo				<u>(5.029.319)</u>
	Pesos	0,00% - 8,30%	2020 - 2033	(1.236.940)
	Dólares	0,55% - 5,47%	2013 - 2034	(3.792.379)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				24.070
Reexpresión				863.899
Costo por amortizar				<u>4.810</u>
Saldo a diciembre 31, 2021				<u>9.029.583</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	3.561.021	2.608.721
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	93.946	189.257
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	<u>11.634.025</u>	<u>6.231.605</u>
	<u>15.288.992</u>	<u>9.029.583</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2022

	<u>De 0 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Entidades del país					
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	4.103	69.065	11.672	423.208	508.048
Finagro	5.052	126.729	35.243	479.866	646.890
Findeter	2.433	31.720	46.379	2.325.552	2.406.084
<u>Moneda extranjera</u>					
Bancoldex	-	709	1.972	91.264	93.945
<u>Entidades del exterior</u>	<u>3.832.843</u>	<u>2.023.290</u>	<u>3.319.038</u>	<u>2.458.854</u>	<u>11.634.025</u>
	<u>3.844.431</u>	<u>2.251.513</u>	<u>3.414.304</u>	<u>5.778.744</u>	<u>15.288.992</u>

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Entidades del país					
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	33.889	465.255	34.085	-	533.229
Finagro	23.989	233.165	118.623	-	375.777
Findeter	305.659	637.894	672.990	83.171	1.699.714
<u>Moneda extranjera</u>					
Bancoldex	956	-	-	78.628	79.584
Findeter	173	-	-	109.500	109.673
<u>Entidades del exterior</u>	<u>1.685.400</u>	<u>264.568</u>	<u>3.483.515</u>	<u>798.123</u>	<u>6.231.606</u>
	<u>2.050.066</u>	<u>1.600.882</u>	<u>4.309.213</u>	<u>1.069.422</u>	<u>9.029.583</u>

12.17. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de bonos:

	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2022						14.457.740
Redenciones						(4.244.746)
Variación TRM						414.520
Variación UVR						64.015
Intereses						(55.987)
Costo por amortizar						4.394
Saldo a diciembre 31, 2022						<u>10.639.936</u>
Saldo a enero 1, 2021						11.174.892
Nuevas emisiones						
TF	18-feb-21	220.630	60	TF 4,69%	18-feb-26	220.630
IPC	18-feb-21	275.760	84	IPC 1,91%	18-feb-28	275.760
TF	18-feb-21	202.603	120	TF 2,51%	18-feb-31	202.603
IPC	7-sept-21	217.285	120	IPC 3,4%	7-sept-31	217.285
IBR	7-sept-21	277.220	36	IBR 1,34%	7-sept-24	277.220
TF	7-sept-21	205.495	60	TF 6,89%	7-sept-26	205.495

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

TF	22-abr-21	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22-abr-71	<u>1.819.560</u>
						<u>3.218.553</u>
Redenciones						(441.047)
Variación TRM						454.908
Variación UVR						23.255
Intereses						42.384
Costo por amortizar						(15.205)
Saldo a diciembre 31, 2021						<u>14.457.740</u>

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

Tipo emisión	Fecha emisión	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	diciembre 31,	diciembre 31,
						2022	2021
						Valor en libros	Valor en libros
<u>Bonos subordinados sin garantía</u>							
IPC	25/04/12 - 29/03/17	1.177.255	96 - 180	IPC 3,83% - IPC 4,56%	29/03/25 - 25/04/27	1.177.255	1.358.655
Tasa Fija	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29-03-24	198.947	198.947
Intereses						15.347	11.514
<u>En dólares</u>							
Bonos internacionales (*)	24-04-21	1.819.560	600	TF 6,65%	24-04-71	2.405.100	3.981.160
Intereses						<u>30.758</u>	<u>81.070</u>
Total bonos subordinados						<u>3.827.407</u>	<u>5.631.346</u>
<u>Bonos ordinarios sin garantía</u>							
IPC	15/08/12 - 07/09/21	3.371.505	84 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	13/02/23 - 26/09/31	3.371.505	3.714.972
Tasa Fija	16/07/19 - 18/02/21	1.521.245	48 - 84	TF 4,69% - TF 6,24%	26/09/26 - 11/02/27	1.521.245	3.265.043
IBR	25/04/17 - 07/09/21	1.072.720	36 - 120	IBR 2,05% - IBR 2,13%	07/09/24 - 25/08/27	1.072.720	1.072.720
UVR	11/02/20 - 07/09/21		60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/26 - 11/02/32	785.971	721.956
Intereses						<u>82.108</u>	<u>77.116</u>
Total bonos ordinarios						<u>6.833.549</u>	<u>8.851.807</u>
Costo por amortizar						<u>(21.020)</u>	<u>(25.413)</u>
Total bonos						<u>10.639.936</u>	<u>14.457.740</u>

* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura.

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	diciembre 31, 2022	diciembre 31, 2021
Moneda legal	7.432.628	9.690.426
Moneda extranjera	2.418.643	4.042.978
UVR	<u>788.665</u>	<u>724.336</u>
	<u>10.639.936</u>	<u>14.457.740</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se muestran los bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
De 0 a 1 años	851.444	4.342.411
De 1 a 5 años	5.372.862	4.608.515
De 5 a 10 años	1.996.987	3.203.571
Más de 10 años	<u>2.418.643</u>	<u>2.303.243</u>
	<u>10.639.936</u>	<u>14.457.740</u>

A continuación se presenta la redención de bonos:

diciembre 31, 2022

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
19/02/19	36	TF 6,29%	19/02/22	275.968
25/04/12	120	IPC 4,37%	25/04/22	181.400
16/07/19	36	IPC 2,04%	16/07/22	169.320
15/08/12	120	IPC 4,07%	15/08/22	174.147
24/10/17	60	TF 7,50%	24/10/22	1.547.535
9/07/12	120	TF 5,88%	9/07/22	<u>1.896.376</u>
				<u>4.244.746</u>

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
10/03/11	120	IPC 4,19%	10/03/21	193.252
10/03/11	126	IPC 4,23%	10/09/21	160.770
15/11/18	36	IBR 1,09%	15/11/21	<u>87.025</u>
				<u>441.047</u>

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	<u>Pasivos</u>		<u>Patrimonio</u>		<u>Total</u>
	<u>Créditos con bancos y otras obligaciones</u>	<u>Instrumentos de deuda emitidos</u>	<u>Pasivos por arrendamientos</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	9.029.583	14.457.740	703.581	-	24.190.904
<u>Cambios por flujos de efectivo de financiación</u>					
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	12.462.006	-	-	-	12.462.006
Pagos obligaciones financieras	(7.585.112)	-	-	-	(7.585.112)
Emissiones en instrumentos de deuda	-	-	-	-	-
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(4.244.746)	-	-	(4.244.746)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(115.391)	-	(115.391)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(484.034)	(484.034)
<u>Total cambios por flujos de efectivo de financiación</u>	4.876.894	(4.244.746)	(115.391)	(484.034)	32.723
<u>Otros cambios relacionados con el pasivo</u>					
Intereses causados	582.919	1.155.015	(50.374)	-	1.687.560
Intereses pagados	(498.598)	(1.211.002)	50.374	-	(1.659.226)

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Arrendamientos nuevos	-	-	53.375	-	53.375
Costo por amortizar	(30.497)	4.394	-	-	(26.103)
Variación TRM	-	414.520	-	-	414.520
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	64.015	-	-	64.015
Reexpresión	1.328.691	-	6.501	-	1.335.192
Otros	-	-	59.669	-	59.669
Total otros cambios relacionados con el pasivo	1.382.515	426.942	119.545	-	1.929.002
Otros cambios relacionados con el patrimonio	=	=	=	<u>484.034</u>	<u>484.034</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>15.288.992</u>	<u>10.639.936</u>	<u>707.735</u>	=	<u>26.636.663</u>

12.18. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Contribución sobre transacción	41.356	34.451
Proveedores y servicios por pagar	1.412.792	761.709
Fondo de garantías inst. financieras	2.937	3.559
Cuentas por pagar casa matriz - subordinadas	28.790	24.702
TES ley 546	4.523	7.715
Seguro de depósitos	120.650	119.886
Desembolsos pendientes cartera	129.691	79.314
Sobrantes créditos	2.576	1.782
Leasing restituidos	4.040	5.334
Bonos de seguridad	16.914	17.056
Cheques pendientes de cobro	32.280	33.941
Liquidación forward terceros	34.064	15.382
Seguros	28.424	18.928
Franquicias	122.038	68.280
Tarjeta de crédito	8.009	8.847
Comisiones y honorarios	5.116	6.490
Dividendos y excedentes	3.946	3.790
Prometientes compradores	19.133	13.471
Retenciones y aportes laborales	194.399	151.095
Diversas	<u>287.825</u>	<u>290.072</u>
	<u>2.499.503</u>	<u>1.665.804</u>

La maduración de las cuentas por pagar es la siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
1 a 3 meses	2.349.533	1.565.856
12 a 60 meses	<u>149.970</u>	<u>99.948</u>
	<u>2.499.503</u>	<u>1.665.804</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.19. Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Beneficios de corto plazo	168.257	138.042
Beneficios de largo plazo	40.476	46.672
<u>Beneficios de post-empleo</u>		
Póliza de salud pensionados	<u>11.538</u>	<u>15.068</u>
	<u>220.271</u>	<u>199.782</u>

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2021-2024, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A Dic 31, 2022, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$40.476.

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Valor presente de las obligaciones	11.538	15.069
	<u>11.538</u>	<u>15.069</u>
<u>Déficit del plan</u>	11.538	15.068
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>11.538</u>	<u>15.068</u>

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	15.069	20.325
Costos de servicio corrientes	607	944
Costo por intereses	1.510	1.548
Remediciones		
Ajustes relacionados con la experiencia	(773)	(484)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(4.482)	(6.567)
Beneficios pagados por el plan	<u>(393)</u>	<u>(698)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>11.538</u>	<u>15.068</u>

Principales suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Tasa de descuento	13,50%	10,25%
Futuros incrementos salariales	3,50%	3,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2022:

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	12.076	9	13,00%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	11.042	9	14,00%

Tendencia Médica

	<u>Tasa de incremento</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de incremento del Beneficio -50 puntos básicos	10.993	3,00%
Tasa de incremento del Beneficio +50 puntos básicos	12.127	4,00%

Pagos esperados de beneficios futuros

Los pagos esperados de beneficios futuros, los cuales reflejan el servicio futuro, se estima que serán pagados de la siguiente manera:

Año	Beneficios definidos
1	762
2	831
3	918
4	1.004
5	1.099
Próximos 5 años	6.988

12.20. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones (1)	41.847	40.961
Litigios (2)	20.654	19.434
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	707.735	703.581
Intereses originados en procesos de reestructuración	234.459	193.315
Abonos por aplicar	153.358	111.058
Ingresos anticipados	217.325	174.727
Cartas de crédito de pago diferido	36.144	22.186
Abonos diferidos	70	9.095
Sobrantes y otros	<u>99.488</u>	<u>55.788</u>
	<u>1.511.080</u>	<u>1.330.145</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

(1) El siguiente es el movimiento de las otras provisiones:

Las provisiones más significativas corresponden a la cobertura de tasa otorgada a los créditos hipotecarios que cubre el Banco por \$ 9.438 y provisión por obligaciones laborales por \$ 32.409 a diciembre 31, 2022

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	40.961	39.715
Más:		
Provisión	249.636	331.675
Menos:		
Bajas	-	(85.911)
Reintegros	<u>(248.750)</u>	<u>(244.518)</u>
Saldo Final	<u>41.847</u>	<u>40.961</u>

(2) Litigios

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	19.434	17.575
Más:		
Provisión	9.389	9.290
Menos:		
Reintegros	<u>(8.169)</u>	<u>(7.431)</u>
Saldo Final	<u>20.654</u>	<u>19.434</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin	8	9.588	328	9	9.589	423
Demandas laborales	17	3.253	3.253	11	2.057	2.056
Procesos ordinarios	<u>481</u>	<u>7.813</u>	<u>7.813</u>	<u>413</u>	<u>7.788</u>	<u>7.788</u>
	<u>506</u>	<u>20.654</u>	<u>11.394</u>	<u>433</u>	<u>19.434</u>	<u>10.267</u>

Los flujos de salida de recursos se indican a continuación:

Otras provisiones

diciembre 31, 2022

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	1.221	6.438	1.647	132	9.438
Otras	<u>32.409</u>	-	-	-	<u>32.409</u>
	<u>33.630</u>	<u>6.438</u>	<u>1.647</u>	<u>132</u>	<u>41.847</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	4.342	7.616	2.477	129	14.564
Otras	<u>26.397</u>	=	=	=	<u>26.397</u>
	<u>30.739</u>	<u>7.616</u>	<u>2.477</u>	<u>129</u>	<u>40.961</u>

Litigios
diciembre 31, 2022

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin	-	9.587	-	9.587
Demandas laborales	3.194	59	-	3.253
Procesos ordinarios	<u>5.649</u>	<u>2.046</u>	<u>119</u>	<u>7.814</u>
	<u>8.843</u>	<u>11.692</u>	<u>119</u>	<u>20.654</u>

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafin	-	9.590	-	9.590
Demandas laborales	1.954	102	-	2.056
Procesos ordinarios	<u>6.161</u>	<u>1.519</u>	<u>108</u>	<u>7.788</u>
	<u>8.115</u>	<u>11.211</u>	<u>108</u>	<u>19.434</u>

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico a Banco:

Banco

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

A través de proceso N° 250002324000-2010-00785-00, la Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR, junto con otras personas naturales, formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente se resuelva de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, clasificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de 4 de diciembre de 2018 que está pendiente de resolver recurso de apelación.

En relación con el proceso N° 250002315000-2006-00422-00, CLARA CECILIA MURCIA y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

La sociedad 100% LEGAL COLOMBIA LIGA DE CONSUMIDORES, CAPÍTULO BOGOTÁ D.C., radicó acción popular en contra de Banco Davivienda por supuesta vulneración de los derechos de los consumidores y demanda declarar las cláusulas DÉCIMO, DÉCIMO PRIMERA Y DÉCIMO SEGUNDA del “CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE BANCARIA”, y específicamente en el ANEXO AL CONTRATO DE CUENTA CORRIENTE CUPO DE SOBREGIRO – CREDIEXPRESS, que emplea BANCO DAVIVIENDA S.A. para la apertura de productos a sus clientes, es una práctica abusiva por parte de la entidad bancaria para con sus clientes, pues vulnera el derecho colectivo del consumidor y el usuario establecido en el literal n) del artículo 4 de la Ley 472 de 1998. Así mismo, pretende que se ordene a BANCO DAVIVIENDA S.A. abstenerse de dicha práctica abusiva, pues es una conducta que va en contra del estándar de conductas profesionales que se le exige a las entidades bancarias para con sus clientes o consumidores. Finalmente, solicita, dentro de las pretensiones, condenar a la entidad financiera a regresar los valores que ha generado por concepto de sobregiros a las cuentas corrientes de sus clientes o consumidores en la ciudad de Bogotá D.C., y que no correspondan al pago de cheques en descubierto, así como, en la medida que se haya generado, rectificar los reportes negativos que se hayan efectuado y registrado ante las centrales de información de todos sus clientes o consumidores correntistas de la ciudad de Bogotá D.C.

12.21. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21.1. Capital social

A diciembre 31, 2022 y diciembre 31, 2021, el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a diciembre 31, 2022 y diciembre 31, 2021 asciende a \$81.301.

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	180
Valor patrimonio	<u>14.462.324</u>	<u>12.814.640</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>32.020</u>	<u>28.372</u>

No se presentaron variaciones en el total de acciones en circulación para diciembre 31, 2022 y 2021.

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no un dividendo garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos y de acuerdo con los términos establecidos en el prospecto y reglamento de emisión. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea.

12.21.2. Prima en colocación de acciones

Corresponde a los valores en los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas.

El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Prima en colocación de acciones ordinarias	3.009.081	3.009.081
Prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.808.206</u>	<u>1.808.206</u>
	<u>4.817.287</u>	<u>4.817.287</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21.3. Reservas

Por decisiones de la Asamblea General de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Reserva legal		
Por apropiación de utilidades	5.094.186	5.094.186
Reservas estatutarias y ocasionales		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>1.198.795</u>	<u>506.797</u>
	<u>6.292.981</u>	<u>5.600.983</u>

12.21.4. Realizaciones adopción por primera vez

A continuación de detalla el movimiento de realizaciones en adopción por primera vez:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Saldo inicial	297.459	394.855
Realización de bonos	(3.470)	(185)
Dividendos subsidiarias	-	-
Valorización venta activos fijos	(2.590)	(95.846)
Litigios finalizados	<u>(7.507)</u>	<u>(1.366)</u>
Saldo final	<u>283.892</u>	<u>297.458</u>

12.21.5. Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica al corte del 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de \$2.525 y \$2.604, respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada ejercicio dividida en el promedio ponderado de acciones en circulación.

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Total de acciones en circulación	451.670.413	451.670.413
Utilidad del ejercicio	<u>1.140.432</u>	<u>1.176.189</u>
Utilidad por acción básica del ejercicio (en pesos)	<u>2.525</u>	<u>2.604</u>

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2022, se aprobó:
Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2021 por \$691.998.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$484.191 a razón de \$1.072 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 06 de abril y el 14 de septiembre de 2022.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21.6. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021, los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos Mínimos Regulatorios*</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>ene - 21</u>	<u>ene - 22</u>	<u>ene - 23</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

*Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 1.110 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2022. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de diciembre de 2022:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación dic 22 - dic 21</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	12.813.476	11.793.052	1.020.424
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.418.643</u>	<u>1.997.267</u>	<u>421.376</u>
<u>Patrimonio Básico (T1)</u>	<u>15.232.119</u>	<u>13.790.319</u>	<u>1.441.800</u>
Patrimonio Adicional	5.081.696	4.823.079	258.617
Deducciones Patrimonio Básico Técnico	-	<u>2.468</u>	<u>(2.468)</u>
<u>Total Patrimonio Técnico</u>	<u>20.313.815</u>	<u>18.610.930</u>	<u>1.702.885</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	90.685.363	76.494.524	14.190.839
Valor en Riesgo de Mercado	336.588	286.358	50.230
Valor en Riesgo Operacional	<u>686.191</u>	<u>427.696</u>	<u>258.495</u>
<u>Total¹</u>	<u>102.049.583</u>	<u>84.428.453</u>	<u>17.621.130</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	12,56%	13,97%	-1,41%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	<u>14,93%</u>	<u>16,33%</u>	<u>-1,41%</u>
<u>Solvencia Total</u>	<u>19,91%</u>	<u>22,04%</u>	<u>-2,14%</u>
Valor de apalancamiento	<u>152.381.792</u>	<u>131.109.500</u>	<u>21.272.292</u>
<u>Relación de apalancamiento</u>	<u>10,00%</u>	<u>10,52%</u>	<u>-0,52%</u>

¹Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia², el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

13. Partidas específicas del estado de resultados
13.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>		
Utilidad	354.676	434.660
Pérdida	<u>(372.528)</u>	<u>(495.971)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>(17.852)</u>	<u>(61.311)</u>
Utilidad	264.144	109.386
Pérdida	<u>(31.319)</u>	<u>(7.900)</u>
Intereses de inversiones a costo amortizado, neto	<u>232.825</u>	<u>101.486</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>		
Utilidad	67.858	40.861
Pérdida	<u>(49.710)</u>	<u>(25.271)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>18.148</u>	<u>15.590</u>
Utilidad	15.101	11.496
Pérdida	<u>(19.835)</u>	<u>(10.571)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>(4.734)</u>	<u>925</u>
	<u>228.387</u>	<u>56.690</u>

13.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Ingresos comisiones y servicios	1.681.714	1.425.038
Gastos comisiones y servicios	<u>(586.719)</u>	<u>(478.415)</u>
Neto	<u>1.094.995</u>	<u>946.623</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

² Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

13.3. Gastos operacionales
13.3.1. Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Sueldos y prestaciones	1.035.659	890.614
Incentivos	196.571	153.514
Beneficios al personal	<u>213.613</u>	<u>240.182</u>
	<u>1.445.843</u>	<u>1.284.310</u>

13.3.2. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Impuestos	305.707	200.632
Honorarios	286.793	276.793
Seguro depósito	228.056	242.866
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	227.647	162.255
Seguros	227.021	176.037
Contribuciones y otros	171.352	138.045
Mantenimiento y adecuaciones	160.275	172.869
Otros	110.794	97.858
Transportes	95.670	84.156
Riesgo operativo	85.257	60.045
Servicios de aseo y vigilancia	79.305	78.654
Procesamiento electrónico de datos	70.572	66.159
Arrendamientos	<u>62.305</u>	<u>47.502</u>
Gastos operativos	<u>2.110.754</u>	<u>1.803.871</u>
Depreciaciones	197.906	185.086
Amortizaciones	<u>46.575</u>	<u>31.188</u>
	<u>244.481</u>	<u>216.274</u>
Total gastos operacionales	<u>3.801.078</u>	<u>3.304.455</u>

13.4. Otros ingresos y gastos, netos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación seguros riesgo operativo	20.875	10.986
Recuperaciones judiciales y otros	6.017	5.925
Por venta de activos mantenidos para la venta	16.013	9.131
Reversiones pérdidas por deterioro	41.454	40.758
Provisión cobertura de tasa	5.126	6.075
Venta de Inversiones	2.407	6.749

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Recuperaciones alianza	6.055	-
Reintegros sobrantes y saldos a favor cartera	22.768	5.650
Otros ingresos	<u>68.824</u>	<u>96.709</u>
	<u>189.539</u>	<u>181.983</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas judiciales y otros	(9.380)	(7.871)
Por operaciones conjuntas	(6.298)	(10.238)
Por venta de activos mantenidos para la venta	(33.344)	(30.779)
Pérdidas por deterioro	<u>(110.832)</u>	<u>(181.854)</u>
	<u>(159.854)</u>	<u>(230.742)</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>29.685</u>	<u>(48.759)</u>

13.5. Impuesto a las ganancias
Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Impuesto sobre la renta	685.961	374.004
Sobretasa impuesto sobre la renta	58.291	36.163
Descuento tributario	(89.520)	(104.741)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores renta	5.711	(51)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores plusvalía	16.725	-
Total impuesto de renta corriente	<u>677.168</u>	<u>305.375</u>
Total impuesto diferido	<u>(495.398)</u>	<u>(39.494)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>181.770</u>	<u>265.881</u>

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- Para el año 2022, conforme con la Ley de Inversión Social 2155 de 2021, la tarifa de impuesto de renta es del 35% y para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT se aplican 3 puntos adicionales.
- A partir del año 2021, la Ley de Crecimiento Económico reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- La ley de Inversión Social 2155 de 2021, se extiende el beneficio de auditoría para los años 2022 y 2023 para los contribuyentes que aumenten su impuesto neto de renta año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, cuando el incremento sea del 35%, el término de firmeza es de 6 meses y cuando el incremento sea del 25% el término de firmeza es de 12 meses.
- Con la Ley de crecimiento económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El impuesto por ganancia ocasional se determina a una tarifa del 10% para el año 2022 y con Ley de Igualdad y la Justicia Social de diciembre del 2022 a partir del año gravable 2023 queda a una tarifa del 15%.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 períodos gravables siguientes.

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
		<u>Tasa efectiva</u>		<u>Tasa efectiva</u>
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>1.322.202</u>		<u>1.442.070</u>	
Impuesto renta a tarifa nominal 2022 (38%) - 2021 (34%)	502.437	38%	490.304	34%
Descuento tributario	(89.520)		(74.216)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	220.791		177.321	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(243.646)		(192.378)	
Efecto adiciones (deducciones) fiscales	114.367		-	
Renta exenta CHC	(99.394)		-	
Rentas exentas Cartera VIS	(256.090)		(169.766)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	4.730		34.356	
Impuesto por ganancia ocasional	294		311	
Impuesto corriente sucursal Miami	5.604		-	
Ajuste de periodos anteriores corriente	5.711		(51)	
Ajuste de periodos anteriores diferido	16.725		-	
Otros conceptos	(239)		-	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>181.770</u>	14%	<u>265.881</u>	18%

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de estos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<u>enero 1, 2022</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Efecto en ORI</u>	<u>Ajuste de periodos anteriores (*)</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio (**)</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>						
Cartera de créditos	163.226	(101.005)	-	-	3.275	65.496
Instrumentos financieros Derivados	-	61.664	-	(516)	3.218	64.366
Instrumentos financieros de inversión	55.911	(55.147)	23.246	21.623	1.916	47.549
Diferencia en cambio no realizada activos y pasivos	302.373	515.833	10.038	(6.407)	(2.987)	818.850
Otros pasivos	73.593	28.559	(1.777)	(1.987)	4.043	102.431
Descuentos tributarios por solicitar	<u>12.309</u>	=	=	=	=	<u>12.309</u>
Subtotal	<u>607.412</u>	<u>449.904</u>	<u>31.507</u>	<u>12.713</u>	<u>9.465</u>	<u>1.111.001</u>

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Impuestos diferidos pasivos</u>						
Inversiones en asociadas	36.875	4.286	20.589	-	1.660	63.410
Propiedades y equipo y de inversión	31.201	(10.000)	-	7.060	3.075	31.336
Plusvalía	518.084	-	-	22.379	-	540.463
Instrumentos financieros derivados	40.994	(40.995)	-	-	-	(1)
Intangibles	=	1.215	=	=	=	1.215
Subtotal	<u>627.154</u>	<u>(45.494)</u>	<u>20.589</u>	<u>29.439</u>	<u>4.735</u>	<u>636.423</u>
Impuesto diferido neto	<u>(19.742)</u>	<u>495.398</u>	<u>10.918</u>	<u>(16.726)</u>	<u>4.730</u>	<u>474.578</u>

(*) El ajuste de periodos anteriores de \$(16.726) se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2021 con la determinación definitiva de la renta líquida gravable y descuentos tributarios.

(**) El ministerio de comercio, industria y Turismo, emitió el 29 de diciembre de 2022 el Decreto 2617 mediante el cual establece por única vez la alternativa para reconocer contablemente con cargo a las utilidades acumuladas en el patrimonio, la variación del impuesto de renta diferido derivada por el aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Igualdad y la Justicia Social 2277 de diciembre 2022. Como consecuencia, el Banco reclasificó un reintegro de gasto por impuesto diferido de \$4.730 a cuentas patrimoniales.

	enero 1, 2021	Efecto en resultados	Efecto en ORI	Reclasificación (*)	Reconocido	
					directamente en el patrimonio (**)	diciembre 31, 2021
<u>Impuestos diferidos activos</u>						
Cartera de créditos	104.687	32.515	-	-	26.024	163.226
Instrumentos financieros Derivados	78.502	(82.314)	-	-	3.812	-
Instrumentos financieros de inversión	-	5.566	39.851	-	10.494	55.911
Diferencia en cambio no realizada activos y pasivos	111.202	107.710	66.605	566	16.290	302.373
Otros pasivos	74.096	(17.139)	(2.575)	10.730	8.482	73.594
Descuentos tributarios por solicitar	<u>34.727</u>	<u>(18.217)</u>	=	<u>(4.202)</u>	=	<u>12.308</u>
Subtotal	403.214	28.121	103.881	7.094	65.102	607.412
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>						
Inversiones en asociadas	31.928	20	4.927	-	-	36.875
Instrumentos financieros de inversión	5.761	(5.761)	-	-	-	-
Propiedades y equipo y de inversión	41.032	(10.820)	-	(1.369)	2.358	31.201
Plusvalía	456.890	(16.476)	-	-	77.670	518.084
Otros pasivos y provisiones	19.878	(19.330)	-	(548)	-	-
Instrumentos financieros derivados	=	<u>40.994</u>	=	=	=	<u>40.994</u>
Subtotal	<u>555.489</u>	<u>(11.373)</u>	<u>4.927</u>	<u>(1.917)</u>	<u>80.028</u>	<u>627.154</u>
Impuesto diferido neto ³	<u>(152.275)</u>	<u>39.494</u>	<u>98.954</u>	<u>9.011</u>	<u>(14.926)</u>	<u>(19.742)</u>

(*) La reclasificación de \$9.011 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2020 donde se ajustó la renta líquida gravable y descuentos tributarios.

³Al cierre de diciembre 2021 se tiene un Impuesto diferido activo por \$76.750 incluido en el rubro Otros activos, neto del estado de situación financiera.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

(**) El ministerio de comercio, industria y Turismo, emitió el 20 octubre de 2021 el Decreto 1311 mediante el cual establece por única vez la alternativa para reconocer contablemente con cargo a las utilidades acumuladas en el patrimonio, la variación del impuesto de renta diferido derivado por el aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155 de 2021. Como consecuencia, el Banco reclasificó un gasto por impuesto diferido de \$14.926 a cuentas patrimoniales.

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el Banco realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	<u>enero 1, 2022</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Subtotal</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Beneficios a empleados largo plazo	(1.248)	4.875	(1.777)	3.098	1.850
Ganancia no realizada títulos renta fija	164.564	(52.942)	23.246	(29.696)	134.868
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(225.840)	147.842	(20.589)	127.253	(98.587)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	1.262.686	875.828	-	875.828	2.138.514
Cobertura de inversión neta en el extranjero	<u>(465.666)</u>	<u>(1.582)</u>	<u>10.038</u>	<u>8.456</u>	<u>(457.210)</u>
	<u>734.496</u>	<u>974.021</u>	<u>10.918</u>	<u>984.939</u>	<u>1.719.435</u>

	<u>enero 1, 2021</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Subtotal</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Beneficios a empleados largo plazo	(5.723)	7.051	(2.576)	4.475	(1.248)
Ganancia no realizada títulos renta fija	208.206	(78.565)	34.924	(43.641)	164.565
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(147.490)	(78.350)	-	(78.350)	(225.840)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	760.942	501.744	-	501.744	1.262.686
Cobertura de inversión neta en el extranjero	<u>(380.722)</u>	<u>(151.549)</u>	<u>66.605</u>	<u>(84.944)</u>	<u>(465.666)</u>
	<u>435.213</u>	<u>200.331</u>	<u>98.953</u>	<u>299.284</u>	<u>734.497</u>

En virtud de la ley 1819 de 2016 la reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera no tiene efectos fiscales hasta su momento de realización o liquidación, por consiguiente esta diferencia al ser temporaria genera reconocimiento como impuesto diferido.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, en el Banco a 31 de diciembre de 2022 y 2021, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Compañía no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascendían a \$4.558.129 y \$3.388.999 respectivamente.

Por disposición legal el ajuste por diferencia en cambio de las inversiones en moneda extranjera solamente tiene impactos fiscales en el momento de la enajenación o liquidación de la inversión.

Respecto al impuesto diferido se ha reconocido conforme a lo estipulado en la NIC 12.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2021. El estudio no dió lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco en la declaración de renta 2021 presentada. El estudio de precios de transferencia del año 2022 se encuentra en proceso de preparación y no se anticipan cambios significativos en relación con el año anterior.

Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basados fundamentalmente en que el Banco ha estado generando en los últimos años renta líquida fiscal y se espera continuar así en los siguientes periodos futuros.

Reforma Tributaria para la igualdad y la Justicia Social

Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Para las instituciones financieras, entidades aseguradoras, reaseguradoras, sociedades comisionistas de bolsa de valores, sociedades comisionistas agropecuarias, bolsas de bienes y productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities y proveedores de infraestructura del mercado de valores se establece una sobretasa de 5 puntos adicionales de la tarifa general de renta durante los periodos

Banco Davivienda S.A.Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

gravables 2023 a 2027, siendo la tarifa total del 40% si tienen una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT (\$5.089.440.000 año 2023). La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%.

- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijado un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto deprimado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.
- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en CTel, es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continúa como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.
- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionatoria o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto de ganancias ocasionales en un 15%.
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (Antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del E.T.).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

14. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

<u>Controlante:</u>	Grupo Bolívar S.A. Fiduciaria Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A., Cobranzas Sigma S.A., Corporación Financiera Davivienda S.A., VC Investments S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., Promociones y cobranzas Beta S.A., Ediciones Gamma S.A., Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A., Banco Davivienda Panamá Internacional S.A., Inversiones Rojo Holding S.A., Torre Davivienda sucursal S.A., Torre Davivienda piso 12 S.A., Torre Davivienda piso 13 S.A., Torre Davivienda piso 14 S.A., Torre Davivienda piso 15 S.A., Torre Davivienda piso 16 S.A., Torre Davivienda piso 17 S.A., Torre Davivienda piso 18 S.A., Corredores Panamá S.A., Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda corredora de Seguros S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Puesto de Bolsa S.A., Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador S.A., Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A., Valores Davivienda El Salvador S.A., Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S.
<u>Subsidiarias:</u>	Capitalizadora Bolívar S.A., Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A., Multinversiones Bolívar S.A.S., Soluciones Bolívar S.A.S., Servicios Bolívar Facilités S.A., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A., Inversora Bolívar S.A., Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., CB inmobiliaria S.A., CB Hoteles y Resorts S.A., Prevención Técnica LTDA., Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A., Agencia de Seguros el Libertador LTDA, Sentido Empresarial S.A.S., Sentido Empresarial Internacional S.A., Servicios Bolívar S.A., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Sociedades Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Bolívar IPS S.A.S., Salud Bolívar EPS S.A.S., Ekko Servicios S.A.S. E.S.P.
<u>Compañías Grupo Empresarial Bolívar:</u>	

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- 2. Empresas Asociadas:** Redeban S.A., Titularizadora S.A. Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S.
- 3. Personal Clave de la Gerencia:** Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
- 4. Otros:** Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A. e Inversiones Meggido S.A., ACH Colombia S.A., Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.10% y 14.50% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 41.42% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2022 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.963.459 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Redescuento Pequeña Garantía	474.574	249.650
Intereses por pagar redescuento	8.032	1.544
Gasto intereses redescuento	29.123	5.604

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
29.123	5.604

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

diciembre 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>			<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>				
Activo (2)	-	<u>877.641</u>	<u>315.772</u>	<u>944</u>	<u>3.464</u>	-	<u>1.197.821</u>
Efectivo	-	823.569	-	-	-	-	823.569
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	303.870	5	2.180	-	306.154
Cuentas por Cobrar	-	53.587	6.132	939	1.284	-	61.942
Otros activos	-	386	5.770	-	-	-	6.156
Pasivo (3)	<u>700.030</u>	<u>118.156</u>	<u>315.567</u>	<u>46.889</u>	<u>3.893</u>	<u>188.067</u>	<u>1.372.602</u>
Pasivos Financieros	700.030	116.930	287.546	46.889	3.893	188.067	1.343.355
Cuentas por pagar	-	1.226	27.998	-	-	-	29.224
Otros	-	-	23	-	-	-	23
Ingresos	<u>4</u>	<u>44.821</u>	<u>397.379</u>	<u>230.304</u>	<u>340</u>	<u>170.725</u>	<u>843.573</u>
Comisiones	4	219	362.845	229.364	12	148.140	740.584
Intereses	-	6	29.724	-	328	-	30.058
Dividendos	-	-	-	-	-	22.585	22.585
Otros	-	44.596	4.810	940	-	-	50.346
Egresos	<u>10.856</u>	<u>18.047</u>	<u>193.795</u>	<u>102.312</u>	<u>213</u>	<u>88.450</u>	<u>413.673</u>
Comisiones	-	1.824	-	99.927	-	56.324	158.075
Otros	10.856	16.223	193.795	2.385	213	32.126	255.598

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41.25%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 41.25%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.25 % y 14.10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.10% y 14.50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.15% y 14.40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10.5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 12% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	Sociedades del Grupo						Total
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas	Personal clave (1)	Otros	
Activo (2)	=	<u>323.547</u>	<u>227.451</u>	<u>48.025</u>	<u>3.500</u>	<u>18.727</u>	<u>621.250</u>
Efectivo	-	166.024	-	-	-	-	166.024
Operaciones de Mercado Monetario	-	133.219	-	-	-	-	133.219
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	208.490	10	3.473	-	211.973
Cuentas por Cobrar	-	23.436	10.410	47.805	27	18.727	100.405
Otros activos	-	868	8.551	210	-	-	9.629
Pasivo (3)	<u>575.651</u>	<u>85.522</u>	<u>347.338</u>	<u>67.166</u>	<u>2.333</u>	<u>181.108</u>	<u>1.259.118</u>
Pasivos Financieros	575.651	85.020	323.121	15.539	2.333	152.644	1.154.308
Cuentas por pagar	-	502	24.201	51.627	-	28.464	104.794
Otros	-	-	16	-	-	-	16
Ingresos	<u>81</u>	<u>53.903</u>	<u>297.046</u>	<u>171.857</u>	<u>283</u>	<u>155.619</u>	<u>678.789</u>
Comisiones	4	143	280.544	171.856	9	120.614	573.170
Intereses	-	1.264	10.685	1	270	-	12.220
Dividendos	-	-	-	-	-	17.057	17.057
Otros	77	52.496	5.817	-	4	17.948	76.342
Egresos	<u>1.145</u>	<u>3.749</u>	<u>154.720</u>	<u>127.841</u>	<u>166</u>	<u>52.469</u>	<u>340.090</u>
Comisiones	-	1.634	-	123.224	-	50.560	175.418
Otros	1.145	2.115	154.720	4.617	166	1.909	164.672

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 25.93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.5 % y 2.85%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.01% y 3.40% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 1.80% y 6.31%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1.5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2.50% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A.

 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	380	533	495	1.742
Tarjeta de crédito	65	346	55	383
Otros préstamos	662	<u>1.301</u>	872	<u>1.348</u>
		<u>2.180</u>		<u>3.473</u>

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Beneficios a corto plazo		
Salarios	8.899	7.458
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.806</u>	<u>1.961</u>
	<u>10.705</u>	<u>9.419</u>

15. Cuentas contingentes

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contingentes, tanto acreedoras como deudoras:

	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Acreedoras</u>		
Emitidas por la entidad	25.210	18.152
Créditos aprobados no desembolsados	16.596.913	15.999.378
Tarjetas de crédito	12.383.746	10.487.740
Cartas de garantías expedidas	4.960.230	4.120.541
Diversos	<u>2.347.681</u>	<u>1.192.685</u>
	<u>36.313.780</u>	<u>31.818.496</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses cartera de créditos	557.224	511.576
Intereses de leasing financiero	76.834	47.316
Corrección monetaria cartera créditos	60.946	26.749
Corrección monetaria operaciones de leasing financiero	13.172	3.873
Cánones por recibir	7.893.283	5.379.316
Opciones de compra por recibir	2.020.601	775.316
Diversos	<u>69.063</u>	<u>64.350</u>
	<u>10.691.123</u>	<u>6.808.496</u>

16. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

17. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros separados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 24 de enero de 2023, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

INFORME ELABORADO POR:

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA

Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidente Contable y Tributario
Tatiana Saldarriaga Jiménez / Directora Contable
Nayibe Rey Ortiz / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio
Myriam Leiva / Coordinadora Departamento Financiero y Regulatorio
Faiver Castro / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Ricardo León Otero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo
David Orlando Pedraza Sanabria / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital
Paula Lorena Botía Cella / Asociada de Inversionistas
Laura Valentina Castro Domínguez / Profesional de Inversionistas
Juan Felipe Manotas Morales / Profesional de Inversionistas
Andrés Camilo Chacón Briceño / Profesional de Inversionistas
Julián David Beltrán Mondragón / Practicante de Inversionistas

DIRECCIÓN DE SOSTENIBILIDAD

Cristina Arias / Directora de Sostenibilidad
Ana Gabriela Quiros Mathies / Jefe Regional de Sostenibilidad
María Camila Vásquez Noriega / Jefe de Departamento de Planeación y Métricas de Sostenibilidad
Sara Daniela Ramírez Serrano / Especialista de Departamento de Planeación y Métricas de Sostenibilidad
Andrés Sebastián Burgos Arévalo / Especialista de Departamento de Planeación y Métricas de Sostenibilidad

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE BANCA PERSONAL Y MERCADEO

Maritza Pérez Bermúdez / Vicepresidente Ejecutiva de Banca Personal y Mercadeo
Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad
María Mercedes Márquez Olarte / Gerente de Relaciones Públicas
Carlos Javier Larrota Rangel / Jefe de Marca y Publicidad
Diana Cardona Méndez / Profesional de Marca y Publicidad

DISEÑO Y PRODUCCIÓN

Babel Group / Concepto de diseño y portada
Todo Comunica S.A.S. / Diagramación

PARA MÁS INFORMACIÓN

Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital / ir@davivienda.com
www.davivienda.com

Bogotá, 21 de marzo de 2023



LO BUENO SE MULTIPLICA

INFORME ANUAL 2021

Banco Davivienda S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



Banco Davivienda S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



DAVIVIENDA

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Certificación Estados Financieros	9
Estado Separado de Situación Financiera	11
Estado Separado de Resultados	12
Estado Separado de Otro Resultado Integral	13
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	13
Estado Separado de Flujo de Efectivo	15
Entidad que reporta	17
Hechos significativos	17
Bases de preparación	17
Principales políticas contables	20
Uso de estimaciones y juicios	55
Cambios en políticas contables significativas	58
Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	58
Medición al valor razonable	62
Segmentos de operación	67
Gestión corporativa de riesgos	69
Compensación de activos y pasivos financieros	103
Partidas específicas del estado de situación financiera	104
Partidas específicas del estado de resultados	160
Partes relacionadas	166
Cuentas contingentes	171
Eventos o hechos posteriores	171
Aprobación de estados financieros	171



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados de Banco Davivienda S.A. (el Banco), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados separados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros separados que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera separada del Banco al 31 de diciembre de 2021, los resultados separados de sus operaciones y sus flujos separados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Banco, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.



2

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación de la provisión para riesgo crediticio de la cartera comercial según las Guías de la Superintendencia Financiera de Colombia aplicables a los estados financieros separados (véanse las notas 4.6.1.5.5, 5, 12.5.6 y 12.5.14 a los estados financieros separados)	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>El saldo de la cartera de créditos comercial y su provisión por riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2021, ascienden a \$39.313.210 y \$2.693.009 millones, respectivamente.</p> <p>El Banco registra la provisión de cartera comercial según lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien establece la constitución de provisiones mínimas de acuerdo con las pérdidas esperadas determinadas según la metodología de calificación de riesgo de crédito definida en el modelo de referencia.</p> <p>Consideré como asunto clave de auditoría la metodología para la asignación de la calificación de riesgo de crédito de clientes clasificados en cartera comercial, en razón a que incorpora elementos de juicio significativos en los supuestos claves de análisis, incluidas las variables financieras y de comportamiento de pago de los clientes, las cuales permiten Capturar el riesgo de crédito asociado a los impactos de la pandemia COVID-19. Esta calificación de riesgo asignada es incorporada como parámetro en el</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la asignación de la calificación por riesgo de crédito y el efecto en la provisión, incluyeron entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso realizado por el Banco para la determinación de la provisión de los créditos comerciales. Esto incluyó controles asociados con: (1) validación de la metodología y/o modelos de asignación de calificación por riesgo de crédito según disposiciones regulatorias, (2) el monitoreo del Banco sobre la asignación de calificaciones por riesgo de crédito y el resultado del valor de las provisiones, (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos de determinación de la provisión de créditos, así como los cálculos de las provisiones; y (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito de la cartera comercial.



3

Evaluación de la provisión para riesgo crediticio de la cartera comercial según las Guías de la Superintendencia Financiera de Colombia aplicables a los estados financieros separados (véanse las notas 4.6.1.5.5, 5, 12.5.6 y 12.5.14 a los estados financieros separados)

Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>modelo de referencia para el cálculo de las provisiones por riesgo crediticio de la cartera comercial.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Inspección de una muestra de expedientes de la cartera de crédito, para verificar que la calificación otorgada a los clientes de cartera comercial cumple con las directrices definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia para el sistema de provisiones y que se encuentra soportada por las características financieras, cualitativas o económicas del cliente y su posterior incorporación al modelo de referencia para el cálculo de provisiones.

Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG S.A.S., quien en su informe de fecha 24 de febrero de 2021 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Banco en relación con los estados financieros separados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.



4

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Banco.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros separados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de operar como un negocio en marcha.



5

- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros del Grupo. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Banco, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

1. Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2021:
 - a) La contabilidad del Banco ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
 - b) Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.
 - c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
 - d) Se ha dado cumplimiento a las normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia relacionadas con la adecuada administración y provisión de los bienes recibidos en pago y con la implementación e impacto en el estado de situación financiera y en el estado de resultados y de otro resultado integral de los sistemas de administración de riesgos aplicables.



6

- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. El banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.

Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1° y 3° del artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 23 de febrero de 2022.

- 2. Efectúe seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la administración del Banco y no hay asuntos de importancia material pendientes que puedan afectar mi opinión.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

23 de febrero de 2022



CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Los suscritos Representante Legal y Contador del Banco Davivienda S.A. atendiendo los términos establecidos en los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Información financiera aceptadas en Colombia, se permiten:

Certificar que los Estados Financieros separados por el período comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2021, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco Davivienda S.A., de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con los términos dispuestos por las normas de Contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y atendiendo los aspectos referidos en el Marco Conceptual, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros separados han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables, elaborados de conformidad con el marco normativo antes referido.

Banco Davivienda S.A. cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma apropiada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría y la Dirección Financiera.

Así mismo, informamos que no se han evidenciado deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera. Se han realizado las actividades de control en la gerencia para prevenir el riesgo de fraude en procesos que afectan la calidad de la información financiera y evidenciar cambios en su metodología de evaluación.

En los Estados Financieros separados se encuentran registrados los activos, pasivos y patrimonio neto existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Las transacciones ocurridas en el periodo y que corresponden a la entidad fueron registradas y los hechos económicos han sido reconocidos por los importes apropiados, clasificados, descritos y revelados fielmente, teniendo en cuenta los aspectos



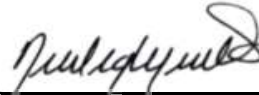
referidos en el Marco Conceptual y en concordancia con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros, conforme a los reglamentos normativos y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con los términos establecidos en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Bogotá, Enero 31 de 2022



Juan Carlos Hernández Núñez
Representante Legal



Carmen Anilsa Cifuentes Barrera
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

Al 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
ACTIVO			
Efectivo	12.1	7.094.112	5.613.981
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	12.2	2.220.164	1.302.188
Instrumentos financieros de inversión, neto	12.3	6.408.906	7.013.552
Instrumentos financieros derivados	12.4	755.942	1.407.345
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	12.5	85.649.331	77.039.266
Cuentas por cobrar, neto	12.6	2.178.278	2.352.788
Impuestos por cobrar		717.560	534.621
Activos mantenidos para la venta, neto	12.7	159.036	53.228
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	12.3	3.396.732	3.189.427
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12.3	5.202.868	4.491.244
Propiedades y equipo, neto	12.8	1.086.880	1.191.859
Propiedades de inversión, neto	12.9	77.498	79.527
Plusvalía	12.11	1.080.775	1.080.775
Intangibles	12.12	145.099	109.709
Otros activos, neto	12.13	1.158.574	1.072.811
Total activo		117.331.755	106.532.321
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	12.14	76.626.405	68.214.839
Cuenta de ahorros		44.633.034	34.547.636
Depósitos en cuenta corriente		10.030.483	7.412.544
Certificados de depósito a término		19.879.567	24.642.076
Otras exigibilidades		2.083.321	1.612.583
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	12.15	495.537	1.111.215
Instrumentos financieros derivados	12.4	648.109	1.640.073
Créditos de bancos y otras obligaciones	12.16	9.029.583	9.894.984
Instrumentos de deuda emitidos	12.17	14.457.740	11.174.892
Cuentas por pagar	12.18	1.665.804	1.403.165
Beneficios a empleados	12.19	199.782	191.716
Impuestos por pagar		44.191	37.336
Impuesto diferido, neto		19.819	152.275
Otros pasivos y pasivos estimados	12.20	1.330.145	1.355.959
Total pasivo		104.517.115	95.176.454
PATRIMONIO			
Capital y reservas (*)	12.21	10.499.571	10.257.633
Adopción por primera vez NIIF		297.459	394.855
Otro resultado integral		734.496	435.212
Utilidades de ejercicios anteriores		106.925	44.358
Utilidad del ejercicio		1.176.189	223.809
Total patrimonio		12.814.640	11.355.867
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		117.331.755	106.532.321

(*) Incluye prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		7.962.761	8.692.684
Cartera de créditos		7.940.019	8.248.666
Inversiones y valoración, neto	13.1	56.690	492.977
Operaciones del mercado monetario		(33.948)	(48.959)
Egresos por intereses		2.246.427	2.860.312
Depósitos y exigibilidades		1.134.000	1.698.305
Depósitos en cuenta corriente		19.518	24.897
Depósitos de ahorro		352.865	546.941
Certificados de depósito a término		761.617	1.126.467
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		207.024	357.234
Instrumentos de deuda emitidos		824.228	728.351
Otros intereses		81.175	76.422
Margen financiero bruto		5.716.334	5.832.372
Provisiones de activos financieros, neto		2.746.413	3.690.044
Provisiones de activos financieros		6.157.224	5.597.706
Reintegros de activos financieros		(3.410.811)	(1.907.662)
Margen financiero neto		2.969.921	2.142.328
Ingresos por comisiones y servicios, neto	13.2	946.623	703.552
Resultado por método de participación patrimonial		451.765	309.180
Dividendos		37.336	34.470
Gastos operacionales	13.3	3.304.455	3.069.278
Gastos de personal		1.284.310	1.126.820
Gastos operativos		1.803.871	1.717.975
Amortizaciones y depreciaciones		216.274	224.483
Diferencia en cambio, neta		53.206	(541.448)
Instrumentos financieros derivados, neto		336.433	482.197
Otros ingresos y gastos, netos	13.4	(48.759)	16.255
Margen operacional		1.442.070	77.256
Impuesto a las ganancias	13.5	265.881	(146.553)
Impuesto de renta corriente		305.375	17.202
Impuesto de renta diferido		(39.494)	(163.755)
Utilidad del ejercicio		1.176.189	223.809
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		2.604	496

(*) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANÍLSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	2021	2020
Utilidad del ejercicio	1.176.189	223.809
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Beneficios a empleados largo plazo	4.475	(194)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	4.475	(194)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:		
Ganancia no realizada títulos renta fija	(43.641)	84.732
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	(78.350)	(72.519)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	501.744	123.643
Cobertura de inversión neta en el extranjero	(84.945)	(51.016)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	294.808	84.840
Total otro resultado integral, neto de impuestos	299.283	84.646
Resultado integral total del ejercicio	1.475.472	308.455

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal



CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020:	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS				
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIIF	Otro resultado integral	Utilidad del periodo	Total patrimonio de los accionistas
Saldo a 31 de diciembre de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	396.864	350.566	48.345	11.465.659
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	1.316.203	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	1.316.203	-
Dividendos decretados en efectivo, \$926 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: Mar.26 y Sep.23 de 2020	-	-	-	-	-	-	(418.247)	(418.247)
Movimiento de reservas:	-	-	-	-	-	-	(460.671)	-
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019	-	-	460.671	-	-	-	(437.285)	-
Reserva ocasional	-	-	-	437.285	-	-	-	-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal	-	-	338.125	(338.125)	-	-	(5.996)	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el ejercicio 2019, para aumentar reserva legal	-	-	5.996	-	(2.009)	84.646	2.009	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	84.646
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	223.809
Saldo a 31 de diciembre de 2020	76.784	4.676.804	5.015.853	488.192	394.855	435.212	44.358	223.809
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	223.809	-
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	(145.000)	-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones	4.517	140.483	-	-	-	-	-	-
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	-	223.809	-	-	(223.809)	-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal	-	-	78.333	(78.333)	-	-	-	-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional	-	-	-	18.129	-	-	(18.129)	-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	(97.396)	299.283	97.396	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	(1.774)	299.283
Retención trasladable por dividendos pagados en acción	-	-	-	-	-	-	(14.926)	(14.926)
Efecto cambio tasa de renta	-	-	-	-	-	-	1.176.189	1.176.189
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.176.189
Saldo al 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.094.186	506.797	297.459	734.496	106.925	12.814.640

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Contador
TP. No. 35089-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		1.176.189	223.809
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	12.3.6	82.011	(108)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	12.5.14	3.067.094	3.336.131
Provisión de cuentas por cobrar, neto	12.6	66.921	524.817
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto	12.7.4	19.014	13.264
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto	12.8.3/12.9.3	1.528	1.438
Provisión de otros activos, neto	12.13	12.075	28.613
Provisión para cesantías		55.380	50.013
Provisión de pasivos estimados, neto	12.20	89.016	308.634
Ingresos netos por intereses		(5.659.644)	(5.339.395)
Depreciaciones	13.3.2	185.086	195.227
Amortizaciones	13.3.2	31.188	29.256
Diferencia en cambio, neto		(53.206)	541.448
(Utilidad) en venta de cartera, neta		(5.202)	-
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(451.765)	(309.180)
Valoración de inversiones, neta		(55.765)	(492.998)
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(931)	(1.225)
Pérdida en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		6	1.246
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(336.433)	(482.197)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta	12.7.3	(380)	(478)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta	12.8.2	2.662	939
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión, neta	12.9.4	(3.269)	(1.437)
(Utilidad) en venta de otros activos		(10.582)	(7.465)
Provisión (reintegro) impuesto a las ganancias	13.5	265.881	(146.553)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		157.131	(147.321)
Instrumentos financieros de inversión, neto		495.863	(664.631)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(11.427.444)	(8.794.437)
Cuentas por cobrar		(106.198)	(677.787)
Otros activos		(271.413)	(124.423)
Depósitos y exigibilidades		8.194.639	10.441.262
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		(615.679)	(254.881)
Instrumentos financieros derivados		(9.901)	616.294
Cuentas por pagar		247.677	185.025
Beneficios a empleados		7.424	16.407
Otros pasivos y pasivos estimados		(20.686)	182.353
Producto de la venta de cartera de créditos	12.5.11	643.813	19.934
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	12.7.3	32.003	29.870
Producto de la venta de otros activos		78.781	64.593
Pago de cesantías		(47.688)	(43.574)
Impuesto a las ganancias pagado		(374.004)	(479.380)
Intereses pagados		(2.287.310)	(3.026.442)
Intereses recibidos		8.298.012	7.339.004
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.471.894	3.155.665

Banco Davivienda S.A.
Estado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		216.211	213.091
Adición de inversiones disponibles para la venta		(4.262.488)	(1.925.084)
Adición de inversiones hasta el vencimiento		(3.013.380)	(2.618.035)
Adición de inversiones títulos participativos		(135.972)	(7.703)
Adición de propiedades y equipo	12.8	(63.626)	(136.080)
Producto de la venta de inversiones		7.155.044	3.355.680
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.8.2	4.397	2.797
Producto de la venta de propiedades de inversión	12.9.4	18.128	4.687
Aumento activos intangibles		(65.998)	(34.405)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(147.684)	(1.145.052)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	12.17	3.218.553	1.066.284
Redenciones en instrumentos de deuda	12.17	(441.047)	(777.466)
Nuevas obligaciones financieras	12.16	3.271.139	9.094.062
Pagos del período de obligaciones financieras	12.16	(5.029.319)	(9.214.269)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(77.922)	(102.158)
Pago de dividendos en efectivo		(135)	(418.140)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación		941.269	(351.687)
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		2.265.479	1.658.926
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		272.236	(183.941)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		6.776.561	5.301.576
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		9.314.276	6.776.561

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$2.220.164 para diciembre 31, 2021 y \$1.162.580 para diciembre 31, 2020.

Véanse las notas que acompañan los estados financieros separados.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 Contador
 TP. No. 35089-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2022)

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. ("el Banco") es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2021, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

El 18 de marzo de 2021 la Asamblea General de Accionistas decretó el pago de dividendos en acciones de la reserva ocasional, a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal en \$10 pesos incrementando de \$170 a \$180 pesos por acción y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones. Esta distribución fue realizada el 22 de abril de 2021. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 12.21.

Efecto tasa de cambio

Para diciembre 2021 la TRM se ubicó en \$3.981,16, lo que ocasionó una devaluación de \$548,66 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2020 que fue de \$3.432,50, aumentando los ingresos por valor de \$1.544.442 generado por el aumento de los activos por: efectivo \$272.236, inversiones \$63.888, cartera de créditos \$1.103.877 y otros activos \$104.441; los gastos aumentan en \$1.491.240 generado por el aumento de los pasivos por: depósitos y exigibilidades \$298.578, obligaciones financieras \$858.009, bonos \$303.359 y otros pasivos \$31.294, para un efecto neto en resultados de \$53.202.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a diciembre 31 de 2021, aumento neto en el patrimonio por \$350.195, conformado por: reexpresión de inversiones en títulos participativos \$501.744 y disminución por reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura, neto de impuesto diferido \$151.549.

3. Bases de preparación**a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020. Los rubros exceptuados de las NCIF, contemplados en el Título 4 - Regímenes especiales, del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015 se detallan a continuación:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Rubro</u>	<u>Normativa</u>	<u>Excepción</u>
Clasificación y valoración portafolio de inversiones	Decreto 2267 del 11 de noviembre de 2014	Exceptuó la aplicación de la NIIF 9, en relación con la clasificación y valoración de las inversiones, definiendo la aplicación de lo establecido en el capítulo I -1 "Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones para estados financieros individuales o separados", de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).
	Circular Externa 034 de 2014	De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subsidiarias deben valorarse de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013	Exceptúa la aplicación de la NIC 39 y la IFRS 9, respecto del tratamiento de la cartera de créditos en todos sus aspectos y sus provisiones, mantiene aplicación del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC en los estados financieros individuales o separados.
Provisión Bienes Recibidos en dación de Pago	Circular Externa 036 de 2014	Mantener las provisiones de los bienes recibidos en dación en pago o restituidos, independientemente de su clasificación contable, de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.

De acuerdo con la legislación colombiana, el Banco debe preparar los estados financieros separados anuales, los cuales son presentados, por la Junta Directiva, a la Asamblea General de Accionistas para aprobarlos o improbarlos y se determine la distribución de dividendos y apropiaciones. Los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones del Banco, como matriz. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo del Banco y sus subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus subsidiarias.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estados Financieros Separados

Los Estados Financieros separados presentan información del Banco como una entidad individual y no contienen información financiera consolidada.

El Banco actúa como matriz controladora de las siguientes subsidiarias:

Nombre	País	% Participación
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	Salvador	96,1%
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100%
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100%
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeto el Banco como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados, y adicionalmente no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados del Banco y sus subsidiarias. Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

a. Negocio en marcha

La preparación de los estados financieros se realizó sobre la base de negocio en marcha. La coyuntura generada por la crisis del COVID-19 y las medidas de aislamiento social, está siendo mitigada por el aumento de las tasas de vacunación pero aún quedan incertidumbres dadas las nuevas variantes o la necesidad de refuerzos. Esto sumado a un incremento en las tasas de inflación local y mundial puede tener un impacto en la actividad económica. Aún en un escenario de recuperación, se mantiene un ambiente de incertidumbre sobre la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y por ende en el entorno en el que el Banco estará operando. El Banco continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependen en gran medida de la evolución de los protocolos de bioseguridad que sean definidos por las autoridades, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local. Pese a estas afectaciones externas, el funcionamiento del Banco se concibe como un negocio en marcha, diseñado a largo plazo y sostenible. Los juicios por los cuales se determinó que el Banco es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Banco como un negocio en marcha.

b. Base contable de acumulación

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

c. Materialidad

La administración del Banco determinó la importancia relativa de las cifras a presentar en los estados financieros separados de acuerdo a su función o naturaleza. Es decir, si una partida concreta careciese de relativa importancia, se agregará con otras partidas, esto, dado que no es necesario que el Banco proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

d. Uniformidad de la presentación

La administración del Banco mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los estados financieros separados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los estados financieros separados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Banco vigentes.

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Banco, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de comprensibilidad, se estipulara la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los estados financieros separados, en el detalle de las notas explicativas generadas por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los estados financieros separados.

a. Presentación de los estados financieros separados**i. Estado de situación financiera**

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo a su liquidez, por considerar que, para una entidad financiera, esta forma de presentación proporciona información fiable más relevante. En consecuencia el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros revela el importe esperado a recuperar o cancelar dentro de doce meses y después de doce meses.

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

Se presentan por separado en dos estados como lo permite la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Así mismo, el estado de resultados se presenta por la naturaleza de los ingresos y gastos debido a que es una presentación que proporciona información más fiable y relevante para las entidades financieras.

iii. Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto. Los ingresos y gastos por intereses se presentan dentro de las actividades de operación, los dividendos recibidos como actividades de inversión y los dividendos pagados como actividades de financiamiento.

4. Principales políticas contables**4.1. Bases de medición**

Los estados financieros separados fueron elaborados sobre la base de los costos históricos salvo en lo que se refiere a los siguientes rubros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Rubro	Base de medición
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Beneficios a empleados largo plazo	Cálculo actuarial

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros separados se determina de forma tal, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

4.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados han sido elaborados y presentados en pesos colombianos por corresponder a la moneda funcional del Banco y cumpliendo instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular externa 038 de 2013.

Las partidas incluidas en los estados financieros separados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.3. Transacciones en monedas extranjeras

Al preparar los estados financieros del Banco, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Banco (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico, en moneda extranjera, no se convierten. El Banco realiza un análisis de sensibilidad de los tipos de cambio para evaluar las fluctuaciones significativas. (Ver nota 10. Gestión corporativa de riesgos).

Las diferencias en la moneda extranjera que surgen en la conversión de un pasivo financiero designado como cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero, son reconocidas en otro resultado integral en la medida que la cobertura sea efectiva y se presenta en la reserva de conversión del patrimonio. En la medida que la cobertura no sea efectiva, tales diferencias son reconocidas en resultados. Cuando parte de la cobertura de una

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

inversión neta es eliminada, el monto correspondiente reconocido en otros resultados integrales se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida en la disposición. (Ver Nota 4.7. Contabilidad de coberturas).

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 2020 son \$3.981,16 y \$3.420,50 por 1 USD respectivamente.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Banco en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Banco define como un riesgo poco significativo instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado de los instrumentos financieros que cumplan las condiciones de esta valoración.

4.5. Operaciones de mercados monetarios y relacionados

Agrupar las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de repo (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las participaciones en operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior a el monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el caso de operaciones simultáneas, en el monto inicial no se podrá utilizar un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfirieron.

Los rendimientos de las operaciones repo, simultáneas y los intereses de los interbancarios se registran en el margen financiero bruto en resultados.

Los interbancarios con plazo menor o igual a 90 días son considerados como equivalentes al efectivo para la presentación del flujo de efectivo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.6. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Banco se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a los pasivos se reducen del valor razonable de los pasivos financieros, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

4.6.1. Activos financieros

El Banco ha clasificado sus activos financieros de acuerdo con el modelo de negocio definido para gestionar los riesgos y beneficios así como las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

El Banco estableció dos modelos de negocio para la administración del portafolio de inversiones; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera; las cuales son clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento y ii) gestión de negociación: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros, clasificadas como inversiones negociables o disponibles para la venta.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y se dan de baja con base en la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

4.6.1.1. Inversiones

La Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF) Capítulo I-1, estableció clasificar las inversiones de acuerdo al modelo negocio definido por el Banco, para tal fin, el Banco analiza los instrumentos financieros comprados así:

Inversiones negociables

Títulos adquiridos con el propósito de venderlos o recomprarlos en el corto plazo. El Banco administra estas inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con las políticas de riesgo y la estrategia de inversiones. Son reconocidos inicialmente por su costo de adquisición y desde ese día se valoran diariamente de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios PIP Colombia S.A. designado por el Banco de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XVI del Título I de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados.

Para los casos en que no exista, para el día de la valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno. El valor razonable de la respectiva inversión se debe estimar o aproximar mediante el cálculo de la sumatoria del valor presente de los flujos futuros por concepto de rendimientos y capital.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Inversiones para mantener al vencimiento

Son instrumentos financieros para los cuales el Banco tiene la capacidad e intención de mantener hasta su vencimiento, con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales.

Son valorados en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) en el momento de la compra, sobre la base de 365 días. La actualización del valor presente de esta clase de inversiones se debe registrar como un mayor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Las reclasificaciones de instrumentos financieros deben cumplir con lo establecido en el Capítulo I - 1 de la CBCF de la Superintendencia Financiera de Colombia, adicionado con la Circular externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Inversiones disponibles para la venta

Los instrumentos financieros que son designados a valor razonable con cambios en el patrimonio son reconocidos a valor razonable en la fecha de negociación. Los cambios en el valor razonable son registrados en otros resultados integrales, las utilidades o pérdidas generadas cuando se venden son calculadas sobre el valor razonable y reconocidas en ingresos netos por utilidades (pérdidas) en otros ingresos operacionales.

Los valores clasificados como disponibles para la venta son valorados diariamente, de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios autorizado. Los cambios diarios en el valor presente de los títulos de deuda son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas de resultados, la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de estos títulos, se debe registrar en la cuenta de Ganancias o Pérdidas no realizadas (ORI – Otros Resultados Integrales).

Los rendimientos exigibles pendiente de recaudo se reconocen como mayor valor de la inversión y el recaudo de dichos rendimientos se contabilizan como menor valor de la inversión, en el momento de la venta la ganancia o pérdida no realizada registrada en ORI, se debe reconocer en resultados en la fecha de la transacción.

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio del Banco en las cuales no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a valor razonable de acuerdo al precio suministrado por el proveedor de precios. Los cambios son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas del patrimonio en otros resultados integrales, debido a que son títulos participativos no inscritos en bolsas de valores. Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

4.6.1.2. Baja de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

- Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Banco reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Por ejemplo, ventas de activos financieros con la promesa de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

- a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. Por ejemplo, la titularización de activos en que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido.

4.6.1.3. Inversiones en subsidiarias

El Banco ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las subsidiarias consolidan otras entidades. Todas las entidades consolidadas son subsidiarias.

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. Una entidad es controlada por el Banco cuando éste ejerce poder sobre la participada, está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir sobre esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las Subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas en los estados financieros separados por el método de participación patrimonial, las variaciones de resultados se registran en el estado de resultados y las variaciones patrimoniales en el ORI. (Véase nota 13.3.7)

4.6.1.4. Provisión de inversiones

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

- Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores emitidos por

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	2	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

- Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología interna desarrollada, dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Para los títulos en moneda extranjera se aplica la metodología interna de deterioro aplicable en los Estados Financieros Consolidados (Full IFRS).

La calificación por riesgo crediticio sigue los lineamientos del numeral 8.2 del capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, para las entidades inversionistas que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, como se muestra a continuación:

Categoría	Concepto	%
A	Inversión con riesgo normal	0%
B	Inversión con riesgo aceptable, superior al normal	80%
C	Inversión con riesgo apreciable	60%
D	Inversión con riesgo significativo	40%
E	Inversión incobrable	100%

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN; de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I - 1 de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

4.6.1.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

Registra los créditos y/o las operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

4.6.1.5.1. Modalidades de crédito

La estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing financiero

Las operaciones de leasing financiero deben registrarse por el valor a financiar de cada uno de los bienes que la entidad, previo el respectivo contrato, entrega en arrendamiento al usuario para su uso y goce.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Para las operaciones de leasing, los cánones por recaudar para cada contrato se contabilizan atendiendo al vencimiento que tenga el canon más antiguo. El período de vencimiento empezará a contarse desde el momento en que su pago se haga exigible.

Los contratos que estén pactados con cánones periódicos que excedan el número de meses establecidos para suspender su causación, sólo podrán causar lo que corresponda a dicho número de meses. Hasta la fecha en que se haga exigible su pago permanecerán en calidad de vigentes.

Consumo

Son los créditos que independientemente de su monto son otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo.

Los créditos podrán pre pagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones; tener una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos, según si el crédito está denominado en UVR o en moneda legal, respectivamente.

Los intereses se deben cobrar en forma vencida y no pueden capitalizarse. El monto del crédito podrá ser hasta del setenta por ciento (70%) del valor del inmueble. Dicho valor será el del precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo podrá ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble.

Los inmuebles financiados deben estar asegurados contra los riesgos de incendio y terremoto.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Leasing Habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco y están asegurados por incendio y terremoto.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Microcrédito

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales; según la definición establecida en la Ley 590 de 2000.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Mediante el decreto 2267 de 2014 se exceptuó la aplicación de las NIIF a la cartera de créditos y su deterioro.

4.6.1.5.2. Créditos modificados y créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, ante el deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de modificar o reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Si el o los créditos sujetos de modificación en sus condiciones iniciales cumplen con el numeral 1.3.2.3.2.1. del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, serán clasificados como modificados.

No se consideran reestructuraciones, la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda, ni las novaciones que se originen en situaciones distintas a las antes descritas siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo; y 90 días para comercial y vivienda.

Reglas para la calificación de créditos modificados y créditos reestructurados:

La calificación de la cartera modificada y reestructurada se realiza atendiendo las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera con respecto a la cartera que ante un deterioro real o potencial en la capacidad de pago del deudor sufre modificaciones en las condiciones inicialmente pactadas.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera modificada

La calificación inicial que recibe una obligación que cumple los requisitos para clasificarse como modificada corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de modificación.

Para los meses posteriores, y mientras el crédito no migre a la categoría de reestructurado por incumplimiento en los pagos acordados, la calificación de modificado corresponderá a la resultante de aplicar el modelo correspondiente.

Si el cliente incumple con los pagos acordados y presenta mora mayor a 30 días, se deben reconocer como un crédito reestructurado y se le aplican los criterios de calificación para ese tipo de cartera.

Cartera reestructurada

La calificación inicial de un crédito reestructurado corresponderá a la última calificación que registre el o los créditos sujetos de reestructuración. Dicha calificación se mantendrá inalterada hasta que el cliente cumpla con el periodo mínimo de pagos consecutivos de acuerdo a la clase de cartera del crédito (6 meses consecutivos para microcrédito y 1 año para las demás modalidades).

El mes posterior al cumplimiento de esta condición, la calificación se modificará gradualmente teniendo en cuenta la calificación inicial de la reestructuración y la calificación asignada por el modelo correspondiente.

Finalmente, el mes siguiente la calificación del crédito corresponderá a la asignada por el modelo correspondiente según la clase de cartera.

Los créditos reestructurados que incurran en mora serán por incumplidos a los 30 días si son microcrédito, a los 60 días si son comercial y/o consumo y a los 90 días para el caso de cartera de vivienda

Para créditos con pagos a capital que no sean mensuales, se hará la modificación gradual de la calificación en el mes donde haya amortización a capital.

Se podrá eliminar la condición de reestructurado cuando el deudor efectúe pagos regulares y efectivos a capital e intereses por un período ininterrumpido de 12 meses para microcrédito y 24 meses para las demás modalidades.

Suspensión de la causación de intereses

No se registra en el estado de resultados la causación de intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presenta la mora indicada en el siguiente cuadro:

Modalidad de crédito	Mora superior a
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda y Leasing	2 meses
Microcrédito	1 mes

La causación se registra en cuentas contingentes sin afectar el estado de resultados hasta que se produzca el recaudo efectivo.

Para los casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizan estos ingresos como abono diferido y se llevan al estado de resultados en la medida en que se produzca el recaudo efectivo.

Aquellos créditos que entren en mora y que alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas de orden.

Cuando se deba suspender la causación de rendimientos, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, se debe provisionar la totalidad de lo causado y no recaudado correspondiente a tales conceptos.

4.6.1.5.3. Reglas para castigos

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades se consideran irrecuperables, se encuentran provisionados al 100% en capital, intereses y otros conceptos y alcanzan las siguientes alturas de mora:

Cartera	Producto	Días de mora
Comercial	Vehículos	Mayor 360 días
	Otros	Mayor 570 días
	Cartera superior a 500 M	De acuerdo a evaluación
Vivienda	Vivienda y leasing	Mayor 900 días
Consumo	Vehículos	Mayor 540 días
	Vehículos sin prenda	Mayor 180 días
	Otros	Mayor 180 días
	TC marcas privadas	Mayor 120 días
	Reestructurado	Mayor 120 días
Microcrédito	Microcrédito	Mayor 180 días

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva.

El castigo no releva a la administración del Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

4.6.1.5.4. Criterios para la evaluación y recalificación de riesgo crediticio

El Banco adoptó un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúne las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permiten identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito; no sólo desde la perspectiva de su cubrimiento a través de un sistema de provisiones, sino también a través de la administración del proceso de otorgamiento de créditos y permanente seguimiento de éstos.

El Banco evalúa y califica las operaciones crediticias de los clientes independientemente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Se cuenta con metodologías y técnicas analíticas que permiten medir el riesgo crediticio inherente a una operación crediticia y los futuros cambios potenciales en las condiciones del servicio de la misma. Estas metodologías y técnicas se fundamentan en la información relacionada con el comportamiento histórico de los portafolios y los créditos; las características particulares de los deudores, sus créditos y las garantías que los respalden; el comportamiento crediticio del deudor en otras entidades y la información financiera de éste o información

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

alternativa que permita conocer adecuadamente su situación financiera; y las variables sectoriales y macroeconómicas que afecten el normal desarrollo de los mismos.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 Gastos de Funcionamiento, Ley 358 Solvencia y Sostenibilidad y Ley 819 Superávit Primario.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados al cierre del mes siguiente. Mediante la CE 022 de 2020 el proceso de evaluación de cartera “correspondiente al mes de mayo no será obligatorio”.

Reglas de alineamiento

Mensualmente y para cada deudor se realiza el proceso de alineamiento, para lo cual lleva a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que se tengan razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo, de acuerdo a lo permitido por las normas.

Para los clientes comunes del Banco y Filiales con los que se consolidan estados financieros, se asigna, igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Calificación del riesgo crediticio para reportes

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo para realizar los reportes a las centrales de riesgo, los reportes de endeudamiento de crédito y el registro en los estados financieros se aplica la siguiente tabla:

Cartera comercial

Tipo de riesgo	Calificación de reporte	Calificación agrupada	Altura de mora (días)
Normal	AA	A	0 - 29
Aceptable	A	B	30 - 59
Aceptable	BB	B	60 - 89
Apreciable	B	C	90 - 119
Apreciable	CC	C	120 - 149
Incumplido	D	D	150 - 569
Irrecuperable	E	E	Mayor a 569

Un crédito comercial se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor o igual a 150 días así como, los créditos de tesorería que se encuentren en mora.

Cartera de consumo

Para determinar la calificación de los créditos de consumo dependiendo el segmento el modelo de referencia calcula un puntaje el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, como se muestra a continuación:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Tipo de riesgo</u>	<u>Categoría de reporte</u>	<u>Calificación agrupada</u>	<u>Automóviles puntaje</u>	<u>Otros puntaje</u>	<u>Tarjeta de crédito puntaje</u>
Normal	AA	A	0.2484	0.3767	0.3735
Normal	A (*)	A	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	A	B	0.6842	0.8205	0.6703
Aceptable	BB	B	0.81507	0.89	0.9382
Apreciable	B	C	0.94941	0.9971	0.9902
Apreciable	CC	C	1	1	1
Incumplido	D	D	1	1	1
Irrecuperable	E	E	1	1	1

Un crédito de consumo se considera incumplido cuando se encuentre en mora mayor a 90 días.

(*) Para no afectar los indicadores de cartera, la Superintendencia Financiera de Colombia, definió para esta calificación adicional a las características del modelo de referencia de consumo, un rango de mora entre 0 y 30 días, para ser registrado contablemente en la calificación agrupada A.

Vivienda y microcrédito

El Banco califica las operaciones de crédito de vivienda y microcrédito y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Calificación</u>	<u>Riesgo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
		<u>Meses mora</u>	
A	Normal	0 hasta 2	0 hasta 1
B	Aceptable	Más de 2 hasta 5	Más de 1 hasta 2
C	Apreciable	Más de 5 hasta 12	Más de 2 hasta 3
D	Significativo	Más de 12 hasta 18	Más de 3 hasta 4
E	Incobrabilidad	Más de 18	Más de 4

4.6.1.5.5. Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

Se constituyen provisiones con cargo al estado de resultados, así:

4.6.1.5.5.1. Provisión general

El Banco registra una provisión general para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1% sobre el total de la cartera de créditos bruta.

Adicionalmente, el Banco constituye provisión general para los intereses causados no recaudados (ICNR) de la cartera de créditos y operaciones de leasing que fueron objeto de prórrogas, periodos de gracia y arreglos estructurales de acuerdo con lo estipulado en la circular 022 de 2020, como medida prudencial para atender la coyuntura económica.

4.6.1.5.5.2. Provisiones individuales bajo modelos de referencia.

Según lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para los modelos de referencia comercial y de consumo las provisiones individuales de cartera de créditos se establecen como la suma de dos componentes individuales uno procíclico y otro contracíclico.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El componente individual procíclico: refleja el riesgo de crédito de cada deudor en el presente.

El componente individual contracíclico: refleja los posibles cambios en el riesgo de crédito de los deudores en el momento en los cuales el deterioro de dichos activos se incrementa. Esta porción se constituye con el fin de reducir el impacto en el estado de resultados cuando la situación se presente.

Se calculan los dos componentes separadamente para capital y las cuentas por cobrar de las obligaciones de cartera y leasing.

Mensualmente se deben evaluar los siguientes indicadores que permiten determinar la metodología de cálculo a utilizar a partir del mes siguiente para las provisiones individuales:

Indicadores	Umbral de activación
1. Incremento de provisiones en categoría de riesgo B,C,D,E	$\geq 9\%$
2. Gasto neto de provisiones como % de ingreso por cartera	$\geq 17\%$
3. Gasto neto de provisiones como % del Margen Bruto Financiero ajustado	$\leq 0\%$ ó $\geq 42\%$
4. Crecimiento real anual de la Cartera Bruta	$< 23\%$

Una vez evaluados estos indicadores el Banco aplica la fase acumulativa.

Metodología de cálculo en fase acumulativa.

Componente individual procíclico (CIP): Para la cartera comercial y consumo, es la pérdida esperada calculada con la matriz A, es decir el resultado obtenido al multiplicar el valor de la exposición del deudor, la probabilidad de incumplimiento (PI) de la matriz A y pérdida dado el incumplimiento (PDI).

Componente individual contracíclico (CIC): Es el máximo valor entre el componente individual contracíclico en el periodo anterior afectado por la exposición, y la diferencia entre la pérdida esperada calculada con la matriz B y la pérdida esperada calculada con la matriz A en el momento del cálculo de la provisión.

En ningún caso, el componente individual contracíclico de cada obligación podrá ser inferior a cero y tampoco podrá superar el valor de la pérdida esperada calculada con la matriz B; así mismo la suma de estos dos componentes no podrá superar el valor de la exposición.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

4.6.1.5.3. Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo se calculan bajo los siguientes parámetros:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera comercial

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial (MRC) establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Para la estimación de las pérdidas esperadas se tienen segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores así:

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grande	Más de 15.000 SMMLV
Mediana	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeña	Menos de 5.000 SMMLV

Para estimar el valor del nivel de activos se toma el salario mínimo mensual legal vigente del año inmediatamente anterior.

El MRC posee también una categoría denominada “personas naturales” la cual agrupa todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento].

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

Las provisiones individuales se calculan con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:

<u>Calificación</u>	<u>Gran empresa</u>		<u>Mediana empresa</u>		<u>Pequeña empresa</u>		<u>Persona natural</u>	
	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>	<u>Matriz A</u>	<u>Matriz B</u>
AA	1,53%	2,19%	1,51%	4,19%	4,18%	7,52%	5,27%	8,22%
A	2,24%	3,54%	2,40%	6,32%	5,30%	8,64%	6,39%	9,41%
BB	9,55%	14,13%	11,65%	18,49%	18,56%	20,26%	18,72%	22,36%
B	12,24%	15,22%	14,64%	21,45%	22,73%	24,15%	22,00%	25,81%
CC	19,77%	23,35%	23,09%	26,70%	32,50%	33,57%	32,21%	37,01%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Tipo de garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	540	70%	1.080	100%
Colateral Financiero Admisible- Cartas de Crédito	0%	-	0%	-	0%
Colateral Financiero Admisible- Garantías de Fondo	12%	-	12%	-	12%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	540	70%	1.080	100%
Bienes dados en leasing diferentes a inmobiliario	45%	360	80%	720	100%
Derechos de Cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	360	80%	720	100%
Otras garantías personales	55%	210	80%	420	100%
Sin Garantía	55%	210	80%	420	100%

Se clasifican dentro de la categoría de bienes dados en Leasing Inmobiliario los contratos de Leasing de Inmuebles.

Mensualmente se evalúa la cartera vencida y de acuerdo con el modelo de referencia MRC, la calidad de las garantías del cliente, el porcentaje de cubrimiento sobre el endeudamiento y los criterios adicionales, se pueden estimar provisiones adicionales individuales.

- El valor expuesto del activo

Se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Cartera consumo

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo (MRCO), establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Se basa en segmentos diferenciados según los productos, general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}] \times [\text{Ajuste por Plazo}]$$

Dónde:

- La probabilidad de incumplimiento (PI)

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

Se define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Calificación	General automóviles		General otros		Tarjeta de crédito	
	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B	Matriz A	Matriz B
AA	0,97%	2,75%	2,10%	3,88%	1,58%	3,36%
A	3,12%	4,91%	3,88%	5,67%	5,35%	7,13%
BB	7,48%	16,53%	12,68%	21,72%	9,53%	18,57%
B	15,76%	24,80%	14,16%	23,20%	14,17%	23,21%
CC	31,01%	44,84%	22,57%	36,40%	17,06%	30,89%
Incumplimiento	100%	100%	100%	100%	100%	100%

La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento tendrá un aumento de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla los siguientes rangos:

Tipo de garantía	P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I	Días después de incumplimiento	Nuevo P.D.I
Bienes raíces comerciales y residenciales	40%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing inmobiliario	35%	360	70%	720	100%
Bienes dados en leasing diferente a inmobiliario	45%	270	70%	540	100%
Derechos de cobro	45%	360	80%	720	100%
Otras garantías idóneas	50%	270	70%	540	100%
Garantía no idónea	60%	210	70%	420	100%
Garantía no idónea - libranza	45%	-	0%	-	0%
Sin Garantía	75%	30	85%	90	100%

El tipo de garantía no idónea, se aplica para los créditos de consumo otorgados con garantía "libranza".

El tipo de garantía – otras garantías idóneas es aplicada a la cartera de vehículo.

Ajuste por plazo (AP)

$$\text{Dónde, Ajuste por plazo (AP)} = \left[\frac{\text{Plazo remanente}}{72} \right]$$

Plazo Remanente = Corresponde al número de meses restantes frente al plazo pactado del crédito. En caso que el plazo pactado o el plazo remanente sea menor a 72, AP será igual a uno (1). Para los segmentos Tarjeta de Crédito y Rotativo, AP será igual a uno (1).

Para los créditos originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos antes del 1 de diciembre de 2016, AP será igual a uno (1).

Este factor se aplica a los créditos que sean originados, desembolsados, reestructurados o adquiridos a partir del 1 de diciembre de 2016, deberán calcular la pérdida esperada aplicando el ajuste por plazo (AP) resultante. Mantener en forma temporal, una provisión individual adicional del 0,5% en el componente individual procíclico, cuando el parámetro del alfa "α" móvil sea mayor a cero (α > 0). Se entiende "α" como el promedio móvil de 6 meses de la variación semestral de la tasa de crecimiento real anual de la cartera vencida de consumo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Cartera de vivienda y leasing habitacional

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Calificación	% mínimo de norma	
	Parte cubierta	Parte descubierta
A	1,0%	1,0%
B	3,2%	100%
C	10,0%	100%
D	20,0%	100%
E	30,0%	100%

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al ciento punto cero por ciento (100.0%).

Cartera de microcrédito

Las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes:

Calificación	% mínimo de norma	
	Total Cartera	Parte descubierta
A	1,0%	0,0%
B	2,2%	1,0%
C	0,0%	20,0%
D	0,0%	50,0%
E	0,0%	100%

Efecto de las garantías idóneas sobre la constitución de provisiones individuales

- Para la estimación de provisiones individuales de cartera las garantías sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el valor de la garantía.
- Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, al ciento por ciento (100%) del saldo de la deuda garantizado.

4.6.1.5.6. Ventas de cartera

Es el proceso mediante el cual activos financieros poseídos por el Banco se transfieren al 100% sus derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme en donde el pago de la obligación se

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

recibe en dinero u otros bienes, los activos objetos de venta son retirados de los estados financieros por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

El Banco posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

4.6.1.6. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero se clasifican y periódicamente se evalúan las pérdidas que se presenten por provisiones por deterioro de acuerdo al enfoque simplificado contemplado en la NIIF 9.

Provisión de cuentas por cobrar

El Banco medirá las correcciones de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida para otras cuentas por cobrar diferentes de cartera de créditos, utilizando un modelo de deterioro simplificado basado en el comportamiento y permanencia de las partidas, excluyendo del cálculo las cuentas que de acuerdo a su plazo, funcionalidad, finalidad y control no lo requieren.

4.6.1.7. Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera. Adicionalmente, se reconoce el cargo por riesgo de crédito a través del cálculo de CVA y DVA para cada una de las contrapartes con las que se realizan este tipo de contratos. El CVA representa el cargo por riesgo de crédito de la contraparte, lo que genera un ajuste negativo al valor razonable. Por su parte, el DVA representa el riesgo del Banco Davivienda hacia con la contraparte, razón por la cual implica un ajuste positivo al valor razonable de contrato.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos en la medida que ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o precio se aplican para determinar el flujo o los flujos de efectivo que se intercambiarán entre las partes de acuerdo con las condiciones del contrato.

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

Los derivados que se mantienen para administrar riesgos y que además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura y generan asimetrías contables significativas, se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se registran en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta. Los derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, pero no cumplen con las condiciones previas se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados en el caso de contratos de activos financieros.

4.6.1.8. Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera separado, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención del Banco para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. La información correspondiente a compensación de activos y pasivos financieros a diciembre 31, 2020 y 2019 se revela en la nota 12.

4.7. Contabilidad de coberturas

Teniendo en cuenta los cambios introducidos en la NIIF 9, versión revisada de 2014, el Banco ha definido aplicar los requerimientos de contabilidad de coberturas de esta norma desde la fecha de aplicación inicial (01 de enero de 2018).

El Banco designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de una inversión neta en una operación extranjera.

Al inicio de la cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

Adicionalmente, se identifica el componente de riesgo o componentes cubiertos, siempre y cuando estos puedan ser separados y medidos con fiabilidad, y se especifica si se realiza cobertura total o parcial a un porcentaje del importe nominal de la partida cubierta o si es parcial a los flujos de efectivo individuales. Así mismo, el Banco evaluará de acuerdo a la estrategia de cobertura y las características de la partida cubierta y el instrumento de cobertura, si se requiere realizar renovaciones periódicas para mantener la relación de cobertura.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.8. Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración del Banco está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor en libros y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

En cumplimiento a la circular externa 036 del año 2014 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia las provisiones de los BRP's se deben mantener independiente de la clasificación del bien recibido en pago, según la antigüedad así:

Periodicidad	Inmuebles %	Muebles %
Primer año	30%	35%
Segundo año	30%	35%
Total	60%	70%
Mayor a 2 años	20%	30%
Provisión bienes mayores a 2 años	80%	100%

En adición a las alícuotas mensuales, se provisiona el defecto en avalúo que se presente cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros, según lo establecido en la Circular externa 034 de agosto de 2003.

Plan de ventas

Los siguientes son los planes de ventas que se establecen para los activos mantenidos para la venta:

- Los bienes disponibles, son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- En cuanto a los bienes de difícil comercialización, que se catalogan así cuando ya han cumplido más de doce meses para inmuebles o más de 3 meses para vehículos sin recibir ninguna oferta desde el inicio de su publicación, se efectúan planes de acciones específicos para la venta, con mayor énfasis en aquellos que han cumplido dicho tiempo, analizando de manera cada caso y creando estrategias para lograr su enajenación.
- En cuanto al precio, la política general está determinada por un avalúo comercial (no mayor a seis meses de antigüedad para inmuebles y tres meses para vehículos particulares), facilidad de venta del bien, condiciones físicas y condiciones del mercado inmobiliario o de vehículos en el área específica, entre otros.
- Se efectúa un seguimiento de negocios mensualmente, con el fin de verificar las gestiones realizadas por los canales de venta para cumplir con los tiempos establecidos en la comercialización de los bienes, generando compromisos entre las partes tendientes a buscar soluciones de venta efectivas.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.9. Operaciones y negocios conjuntos

Los negocios conjuntos son aquellas entidades donde el Banco tiene un control conjunto sobre sus actividades y activos adquiridos cumple la definición de un negocio. Al determinar si un conjunto de actividades y activos determinado es un negocio, el Banco evalúa si el conjunto de activos y actividades adquiridos incluye, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo, y si el conjunto adquirido tiene la capacidad de generar productos.

El Banco tiene la opción de aplicar una "prueba de concentración" que permite evaluar de manera simplificada si un conjunto de actividades y activos adquiridos no es un negocio. La prueba opcional de concentración se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares.

En las operaciones conjuntas son contabilizados los activos, pasivos, ingresos y gastos relativos a la participación en la operación conjunta, de cada uno de los operadores conjuntos y en los negocios conjuntos se reconoce la participación como una inversión aplicando el método de participación.

El Banco participa en operaciones conjuntas relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades.

4.10. Propiedades y equipo

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos se reconocen al costo, menos depreciación y deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los terrenos no se deprecian. Las utilidades o pérdidas en venta de activos son registradas en otros ingresos o gastos en el estado de resultados.

El importe en libros de un elemento de propiedades y equipo se dará de baja por su disposición; o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición

Los costos por reemplazar una parte de las propiedades y equipo se registran como mayor valor del activo si cumplen los requerimientos para su registro y los gastos de mantenimiento y remodelación de activos propios que no amplían la vida útil del bien se registran como gastos en el estado de resultados.

Las transferencias se realizan cuando existe un cambio en el uso de la propiedad y equipo sin perder el control del bien.

Depreciación

La depreciación se calcula aplicando el método de línea recta, sobre el costo de los activos, menos su valor residual. Los terrenos no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Categoría	Vida útil (años)	Valor residual
Edificios	30 - 100	10% Valor de adquisición
Vehículos	3 - 5	20% Valor de adquisición
Muebles y enseres	3 - 10	Hasta el 5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	Hasta el 5%

Las vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.11. Propiedades de inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo que se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se da de baja.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Banco y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Las transferencias entre propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

4.12. Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral y posteriormente se evalúa la existencia de indicios de deterioro aplicando los requerimientos de la NIC 36. Los dividendos procedentes de las asociadas, son reconocidos en el resultado del periodo cuando se tenga el derecho a recibirlos.

Cuando el Banco lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros separados del Banco sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con el Banco.

4.13. Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la Entidad, menos los pasivos incurridos por la Entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la Entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición y

- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil o plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

Combinaciones sujetas a control común

Las combinaciones de compañías bajo control común se contabilizan por el método de valor en libros, siendo reconocidos todos los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables adquiridos en la incorporación por el valor reconocido en la contabilidad de la absorbida.

No obstante lo anterior, se deben reconocer y medir los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, la fecha de adquisición será la fecha de registro ante la autoridad competente. Se considera que esta fecha corresponde a aquella en la que se adquiere el control de la subordinada y que está normalmente referenciado por el registro de la escritura pública de fusión ante la Cámara de Comercio.

No habrá lugar al reconocimiento de activos intangibles, tales como goodwill o crédito mercantil en este tipo de operaciones y los costos relacionados con los procesos de fusión se reconocerán en los resultados del periodo.

4.14. Activos intangibles y plusvalía

El Banco reconoce un activo intangible una vez se identifique y siempre y cuando cumpla con el total de las siguientes características: la existencia de control, la separabilidad del activo, y que se espere éste genere un beneficio económico futuro. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que el Banco obtenga el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, o generado internamente por el Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide por su costo, el cual incluye el precio de adquisición, aranceles, impuestos no recuperables y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. En combinaciones de negocios, el valor del costo del activo será el correspondiente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

El Banco evalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida útil indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponde a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se da de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

4.14.1. Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

Al final de cada periodo, el Banco revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al Banco más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.14.2. Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un Banco de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediera su importe recuperable, la entidad reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

4.15. Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, entre otros. Se miden al costo y son sometidos a evaluación de deterioro mediante una matriz basada en los riesgos de incumplimiento con impacto en resultados.

4.16. Arrendamientos

El tratamiento contable de los arrendamientos en los que el Banco participa como arrendatario debe ser reconocido bajo un único modelo de contabilización, mientras que bajo la figura de arrendador, los contratos se clasifican en arrendamientos financieros u operativos.

El Banco como arrendador

Los contratos de arrendamiento bajo la figura de arrendador, se clasifican en financieros y operativos:

Los arrendamientos financieros se reconocen en el estado de situación financiera y se presentan como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Es decir, la suma de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento financiero y cualquier valor residual no garantizado, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros, se basa en una pauta que refleje, en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que se ha realizado en el arrendamiento financiero.

Los arrendamientos operativos se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo con la naturaleza de tales bienes. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento, incluyendo la depreciación del bien, se reconocen como gastos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen de una forma lineal en el plazo del

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

arrendamiento. La depreciación y el deterioro de los activos arrendados se efectuarán de forma coherente con las políticas para activos similares.

El Banco como arrendatario

Se aplica un modelo único de contabilidad, el cual implica reconocer todos los arrendamientos de monto significativo y vigencia superior a 12 meses en el Estado de Situación Financiera, cuando en un contrato existe un activo identificado explícita o implícitamente; se tiene el derecho sustancial a usar el activo identificado sin ninguna restricción por parte del proveedor; se tiene el derecho a dirigir cómo y cuál es el propósito del uso del activo y se tiene el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo a lo largo de todo el periodo.

Solo se reconocerán arrendamientos de activos tangibles o componentes de un contrato que sean activos tangibles. Los contratos que impliquen el uso de un activo intangible son contabilizados de acuerdo a la política correspondiente a este tipo de activos.

En la fecha de inicio del arrendamiento se reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa pudiera determinarse fácilmente. Si esa tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario, a plazos similares a los pactados en los contratos vigentes.

La proyección de los pagos por arrendamiento incluye (Pasivo por Arrendamiento):

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo por cobrar.
- Pagos que varían de acuerdo a un índice o tasa desde el inicio del arrendamiento.
- Pagos futuros por garantías de valor residual.
- Pagos por opciones de compra, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.
- Pagos por penalizaciones por terminación, solo si se esperan ejercer con razonable certeza.

El activo por derecho de uso se medirá al costo y comprenderá lo siguiente:

- Importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Pagos realizados antes o en la fecha de inicio del arrendamiento (anticipos), menos cualquier incentivo recibido.
- Costos directos iniciales incurridos
- Costos por desmantelamiento

Al seleccionar la tasa incremental se deberá considerar que sea equivalente a la tasa que se tendría que pagar al tomar la decisión de financiarse para adquirir un activo de similares condiciones, durante un plazo similar al pactado en el arrendamiento y con una seguridad semejante (riesgo).

La evaluación del plazo se realiza de forma específica para cada contrato y tipos de activo subyacentes, incluyendo las renovaciones futuras razonablemente ciertas.

Anualmente se actualiza el monto estimado por concepto de desmantelamiento de los inmuebles tomados en arrendamiento, según esté definido en las cláusulas de restitución de los contratos.

En la medición posterior, el importe en libros del pasivo por arrendamiento será afectado por el interés sobre el pasivo, los pagos por arrendamiento y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo; mientras que el activo por derecho de uso será afectado por la depreciación acumulada, el deterioro acumulado y las modificaciones en el contrato de arrendamiento o nuevas mediciones del pasivo. El método de

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

depreciación utilizado es línea recta, durante un periodo equivalente al plazo del arrendamiento a menos que exista opción de compra.

Los arrendamientos de corto plazo o aquellos que impliquen el uso de un activo de bajo monto serán excluidos del modelo de contabilización definido y serán registrados de forma lineal directamente en el resultado del periodo.

4.17. Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios y que no sea un instrumento financiero derivado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de re-comprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado separado de resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 9. El Banco clasifica los instrumentos financieros derivados como pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda subordinada y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

4.18. Beneficios a empleados

- **Beneficios de corto plazo**

Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Banco espera liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Cuando un empleado haya prestado sus servicios al Banco durante el periodo contable, se reconocerá el importe (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que ha de pagar por tales servicios como un pasivo (gasto acumulado o devengado) y como un gasto.

La obligación contractual o implícita del Banco se limita al reconocimiento del importe que se haya acordado, con el empleado, y se calculará con base en una estimación fiable de los importes a pagar, se genera el gasto sólo con base en la ocurrencia de la contraprestación dado que los servicios prestados por los empleados no incrementan el importe de los beneficios.

- **Beneficios de largo plazo**

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

- **Beneficios post-empleo**

Son aquellos diferentes de las indemnizaciones por cese y de los beneficios a corto plazo, que se pagan después de que el trabajador complete su periodo de empleo.

Los planes de aportación definida son aquellos en los cuales el Banco realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, se incluye en esta clasificación los beneficios del plan complementario de pensión.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.19. Impuestos a las gananciasEstrategia y política de impuestos

El Banco da cumplimiento adecuado y oportuno tanto al espíritu como a la letra de las diferentes regulaciones tributarias en los territorios en los cuales opera. El análisis de la permanente actualización normativa permite la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Entiéndase espíritu de la regulación vigente como la interpretación adecuada de la ley tributaria de Colombia basada en los principios del art 363 de la constitución política de Colombia.

Transparencia

El Banco basado en sus políticas y principios revela de forma comprensible, oportuna y transparente su enfoque de cumplimiento. En línea con las recomendaciones internacionales mantiene su posición de evitar realizar operaciones en jurisdicciones no cooperantes, de baja o nula imposición y de no usar jurisdicciones secretas o “paraísos fiscales”. Tampoco desarrolla prácticas de planeación fiscal agresiva como la utilización de estructuras tributarias orientadas a evitar el pago de impuestos.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce en resultados del periodo, excepto aquellas partidas que se deben registrar en el patrimonio o en el otro resultado integral.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituyen estimaciones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Impuestos diferidos

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro relacionados con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base fiscal.

En los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido se reconoce en consideración al uso de los bienes. Para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

Para las inversiones en asociadas el impuesto diferido se determina teniendo en cuenta la proyección de los dividendos que se espera recibir y que determinen como gravados.

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

conjuntos sobre las que se tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias pueden ser utilizadas.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si se tiene la intención de adoptarlas o es probable que se vayan a adoptar.

Reconocimiento, medición y revelación

El reconocimiento del impuesto diferido se da teniendo en cuenta la liquidación de los pasivos o la realización de los activos en consideración de las diferencias que estos pudieran generar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que se espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Banco revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor en libros de los activos por impuesto diferido y éste es reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

La revelación en los Estados Financieros incluye determinación de diferencias temporarias, cálculo del impuesto sobre estas diferencias, depuración del impuesto corriente, conciliación del impuesto a las ganancias y ajuste por diferencia en tasas. Impuesto corriente y diferido determinado para otro resultado integral. Determinación y análisis de la tasa efectiva.

Considerando el incremento en la tarifa en el impuesto básico de renta del 31% en el año 2021 al 35% aplicable a partir del año 2022, dispuesto por la Ley 2155 de 2021 (Ley de Inversión Social), de acuerdo con lo establecido en el Decreto 1311 de 2021, el Banco optó por registrar la remediación del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio, cuyo efecto fue un impuesto diferido pasivo de \$14.925. (Ver nota 13.5)

Compensación y clasificación

El Banco en aplicación de las normas contables de impuesto diferido sólo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

Impuesto de industria y comercio

En aplicación del artículo 86 de la Ley 2010 de 2019, el Banco reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta del año. El descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por el impuesto sobre la renta corriente del periodo.

Cumplimiento

El Banco atiende sus obligaciones formales y sustanciales como pago de impuestos, declaraciones tributarias, emisión de certificaciones, reportes para autoridades fiscales locales e internacionales de acuerdo con las normatividad vigente y plazos establecidos. De igual forma custodia la información de los clientes y los soportes de cumplimiento tributario en el Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Brinda información tributaria a los clientes en forma oportuna y permanente en constante actualización de la documentación correspondiente a los cambios normativos aplicables para garantizar el cumplimiento de los requisitos para las deducciones y los beneficios fiscales.

Precios de transferencia

Bajo el Principio de Plena Competencia y por disposición normativa las operaciones entre empresas asociadas no deben verse distorsionadas por la relación especial que une a las dos partes. Cuando el Banco lleva a cabo una o más operaciones comerciales o financieras con una empresa asociada que no está establecida en Colombia, determina la cuantía de los beneficios imposables conforme al principio de libre competencia.

Las operaciones que sean realizadas con terceros o vinculados dentro del territorio nacional se registrarán de acuerdo a lo estipulado en el art 90 del estatuto tributario, garantizando que se transen al valor comercial promedio de bienes y/o servicios de la misma especie y en la fecha de su enajenación.

Operaciones entre vinculados

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios, o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables y de mercado, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Las operaciones entre vinculados se dividen en 4 categorías:

- Mercado de valores: Operaciones entre compañías vinculadas relacionadas con inversiones, capitalizaciones, derivados y demás operaciones del mercado bursátil.
- Giro ordinario: Operaciones relacionadas con el objeto principal de la entidad utilizando productos bancarios o su red comercial, representación a través de casa matriz (Otorgar créditos, compra/venta de cartera, uso cuentas de ahorros/corrientes).
- Soporte: Adquisición de Bienes/Servicios a terceros a nombre de uno de los vinculados y/o prestación de servicios de negocio entre vinculados.
- Dirección y Control desde la Matriz: Operaciones Transversales de Dirección y Control por ser matriz.

Para las operaciones en las categorías de mercado de valores y giro ordinario se aplicará en principio la metodología establecida en el estatuto tributario denominada; precio comparable no controlado, en los casos en los cuales no se pueda establecer ningún comparable externo o interno se buscar la aplicación de alguno de los otros métodos permitidos en la normatividad vigente, estableciendo relevancia al que mejor se ajuste a las necesidades y naturaleza de la operación evaluada. Para las operaciones de soporte solo tendrán aplicación del régimen de precios de transferencia las que se den entre vinculados y cuya metodología de evaluación inicial será la de costo adicionado. Respecto a las operaciones de dirección y control desde la matriz y de acuerdo a lo estipulado en la acción 8 de BEPS (lineamientos OCDE) no son objeto de cobro.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

4.20. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado y es probable que el Banco tenga que asumir el costo de la obligación y por lo tanto puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe que se reconoce como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Litigios

Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra del Banco, los cuales se deben reconocer por la mejor estimación, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución. Los flujos estimados se descuentan a la tasa de fondeo del banco.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 13.20.

4.21. Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por el Banco para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, el banco responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado por el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan de acuerdo a la NIC 37.

4.22. PatrimonioCapital

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Banco luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Banco se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con dividendo mínimo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable. El dividendo mínimo de las acciones preferenciales no es un dividendo garantizado.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Reservas

- i. Reserva legal – Los Bancos en Colombia deberán constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas.
- ii. Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:
 - Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
 - Se tiene un compromiso irrevocable de capitalización al cierre del ejercicio 2020, según decreto 2555 de 2010, en uso del beneficio del cómputo en margen de solvencia.
 - Otras

Otro Resultado Integral

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero, el superávit del método de participación patrimonial de las subsidiarias y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

Ganancia por acción básica

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

4.23. Cuentas contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo cubrimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registran los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas por cobrar.

Las contingencias por multas y sanciones son analizadas por la Dirección Jurídica y sus asesores externos. La estimación de contingencia por pérdidas necesariamente envuelve un ejercicio de juicio; se evalúa entre otros aspectos: mérito al reclamo, jurisprudencia de los tribunales al respecto y el estado actual del proceso.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

La contingencia judicial por definición es una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes, que implican duda respecto a una posible ganancia o pérdida por parte del Banco de los procesos judiciales o actuaciones adelantadas en su contra que le generan contingencia pasiva, duda que se resuelve finalmente cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir.

4.24. Reconocimiento ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los ingresos y los costos asociados se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción se realizarán y el grado de realización de la transacción puede ser medido de forma fiable.

Los criterios más significativos utilizados por el Banco para el reconocimiento de sus ingresos y gastos se resumen a continuación:

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen conforme se devengan utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos por intereses se reconocen de acuerdo a las políticas contables de instrumentos financieros definidas. Los ingresos operativos serán reconocidos cuando las obligaciones de desempeño a las que se ha comprometido con el cliente son satisfechas, a cambio de un importe que refleje la contraprestación acordada en los contratos y a la cual se tiene derecho. En este sentido, los ingresos operativos serán reconocidos conforme el análisis de los siguientes cinco pasos:

- Paso 1 - Identificar el contrato (o contratos) con el cliente: un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles.
- Paso 2 - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato: las obligaciones de desempeño son las obligaciones que surgen de los contratos con clientes de transferir un activo o de prestar un servicio (o un grupo de bienes y servicios).
- Paso 3 - Determinar el precio de la transacción: el precio de la transacción: es el importe de la contraprestación en un contrato al que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente (las obligaciones de desempeño).
- Paso 4 - Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: el precio de la transacción o del contrato (Etapa 3) deberá ser distribuido en las obligaciones de desempeño identificadas en la Etapa 2.
- Paso 5 - Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) se satisface una obligación de desempeño: el reconocimiento del ingreso se realizará cuando efectivamente se cumplan las obligaciones de desempeño comprometidas con los clientes.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociado al contrato con el cliente, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro una vez se cumplen las obligaciones de desempeño.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño asociados al servicio.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando se cumplen las cinco etapas para el reconocimiento de ingresos operativos, es decir, cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño relacionada con la transferencia de los bienes.

4.25. Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente del Banco que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos cuyos resultados de operación se revisen de forma regular por el Comité Estratégico en cabeza del presidente del Banco (MITDO – Máxima Instancia en la Toma de Decisiones Operativas), quien decide sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evalúa su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

5. Uso de estimaciones y juicios

A continuación se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los estados financieros separados.

Deterioro de cartera de crédito

El Banco regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo. Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, vivienda, microcrédito y leasing habitacional), en el Banco o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos del Banco. La gerencia usa estimaciones basadas en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

De acuerdo a las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional para el acompañamiento a los clientes en la situación actual producto de la coyuntura económica asociada al COVID-19, se registran provisiones por deterioro, adicionales de acuerdo a lo expuesto en las Circulares Externas 007 y 014. Así mismo el cumplimiento de los lineamientos para que los establecimientos de crédito implementen el Programa de Acompañamiento a Deudores - PAD (Circulares Externas 022 y 039 de 2020) (Ver Nota 10.3.2 Riesgo de Crédito).

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Otros juicios efectuados por la administración

Evaluación de influencia significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las siguientes compañías:

Nombre	% Participación
Redeban Multicolor S.A.	26,04%
Titularizadora Colombiana S.A	26,85%
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,33%

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.

La Superintendencia Financiera de Colombia ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Banco utiliza la información de precios publicada diariamente por PIP Colombia S.A. para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la circular externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera separado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota 12.4.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de valuación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

Así mismo, durante el 2020 se reconocieron en el estado de resultados y en otro resultado integral las afectaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros, dada la contracción experimentada en los mercados financieros por cuenta del brote del COVID 19 y la incertidumbre que generan las medidas tomadas por los gobiernos de cada país para contener la epidemia.

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. El Banco efectúa esta evaluación con soporte de un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la SFC.

Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración

Como se describe en la Nota 4.10, el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los períodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Deterioro de activos fijos

Previa verificación de indicios de deterioro de activos fijos, el Banco calcula el monto recuperable de los activos fijos a fin de determinar si han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Impuesto a las ganancias

El Banco evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera separado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en períodos futuros.

Provisiones y contingencias

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Banco deberá revelar, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Banco deberá revelar una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según las Normas Colombianas de Información Financiera (NCIF), de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / Pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

Deterioro de inversiones

El Banco revisa al final de cada periodo si la calificación de su portafolio da lugar a reconocimiento de provisiones por deterioro de acuerdo a la baja o mínima bursatilidad o ninguna cotización de los títulos, estos se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Programa de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable. El efecto en el estado de resultado se realiza en la medida en que los clientes redimen sus puntos.

Beneficios a los empleados de largo plazo

El reconocimiento y medición del beneficio de prima extralegal por antigüedad se hace aplicando un método simplificado de contabilización y reconociendo todos los cambios en el importe en libros de los pasivos por beneficios a largo plazo en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados post-empleo

En los planes de beneficios definidos el Banco otorga beneficio de Póliza de salud para pensionados, siendo determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, soportado con estudios actuariales, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, en el cual se reparten los beneficios entre los periodos en los que surge la obligación de pago a medida que los empleados prestan los servicios. Los cambios en el pasivo relacionados al costo del servicio y el interés neto (costo financiero) se reconocen en resultados, y los cambios por las nuevas mediciones actuariales se registran en otro resultado integral.

Beneficio cobertura de tasa

En cumplimiento del beneficio de cobertura en tasa aplicable a créditos de vivienda según políticas definidas por el Banco, se calcula provisión de acuerdo a la cobertura otorgada.

Costos por desmantelamiento

El Banco anualmente estima los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación de los bienes inmuebles tomados en arriendo, que surgen de las obligaciones contraídas como consecuencia de la instalación de elementos para uso de los activos arrendados.

6. Cambios en políticas contables significativas

Al 31 de diciembre de 2021 no se han presentado nuevas normas o enmiendas emitidas por el IASB adoptadas de forma anticipada o adoptadas por el Gobierno Nacional.

7. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 938 del 2021 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir del 01 de enero de 2023.

El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración del Banco; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2023

Norma de Información Financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9: Instrumentos financieros NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7: Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de interés de Referencia	<p>Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</p> <p>Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas.</p> <p>Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición).</p> <p>Se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.</p>
NIIF 9: Instrumentos financieros NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7: Instrumentos financieros: información a revelar. NIIF 4: Contratos de seguro NIIF 16: Arrendamientos	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2	<p>Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.</p> <p>Se modifica el párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102O a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIC 39. Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7.</p> <p>Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 4. Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2, de la NIIF 16.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<p>NIIF 3: Combinaciones de negocios</p>	<p>Modificaciones por referencia al marco conceptual.</p>	<p>La enmienda publicada en mayo de 2020 aborda las siguientes modificaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación. • Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. • Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición. <p>Se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.</p>
<p>NIC 16: Propiedades, planta y equipo.</p>	<p>Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto</p>	<p>La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”.</p> <p>El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentre en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.</p>
<p>NIC 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.</p>	<p>Contratos Onerosos: Costo del Cumplimiento de un Contrato</p>	<p>Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un</p>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

		ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018– 2020	Modificaciones a la: NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9: Instrumentos financieros NIC 41: Agricultura.	<p>Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).</p> <p>Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la “prueba del 10%” respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).</p> <p>Modificación a la NIC 41. Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase “ni flujos por impuestos” del párrafo 22 de NIC 41, la razón de lo anterior se debe a que “antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo”. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p>
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.	<p>Dicha enmienda fue emitida el 23 enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020, la cual modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”. Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva</p>
Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9: Instrumentos financieros	Modificaciones a la NIIF 4: Contratos de seguro	Se modifican los párrafos 20A, 20J y 20O de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

8. Medición al valor razonable

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados, títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales. No obstante, hay una fracción del portafolio conformada por titularizaciones de cartera hipotecaria, que depende de los flujos de caja de la cartera subyacente titularizada. Estos instrumentos han venido recogiendo gradualmente los efectos de mora en los pagos de la cartera por lo que se ha observado un ajuste en su valor razonable.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

	<u>Valor razonable</u> diciembre 31, 2021	1	<u>Jerarquía</u> 2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.873.043</u>	<u>5.509.104</u>	<u>363.939</u>	-
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.482.920</u>	<u>5.207.177</u>	<u>275.743</u>	-
Gobierno colombiano	4.771.395	4.762.973	8.422	-
Instituciones Financieras	483.933	379.560	104.373	-
Entidades del Sector Real	26.675	-	26.675	-
Otros	200.917	64.644	136.273	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>390.123</u>	<u>301.927</u>	<u>88.196</u>	-
Gobierno colombiano	87.012	87.012	-	-
Gobiernos extranjeros	6.186	6.186	-	-
Instituciones Financieras	154.167	103.120	51.047	-
Entidades del Sector Real	142.758	105.609	37.149	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>535.864</u>	<u>49.324</u>	<u>482.935</u>	<u>3.605</u>
Con cambio en resultados	58.325	11.545	46.771	9
Con cambio en otros resultados integrales	477.539	37.779	436.164	3.596
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>755.885</u>	=	<u>755.885</u>	=
Forward de moneda	316.091	-	316.091	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	6.469	-	6.469	-
Total activo	<u>7.164.792</u>	<u>5.558.428</u>	<u>1.602.759</u>	<u>3.605</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>648.001</u>	=	<u>648.001</u>	=
Forward de moneda	195.682	-	195.682	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Swap tasa	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	3.936	-	3.936	-
Otros	6.717	-	6.717	-
Total pasivo	<u>648.001</u>	=	<u>648.001</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2020</u>	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.519.450</u>	<u>6.037.233</u>	<u>482.217</u>	-
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.263.763</u>	<u>5.946.775</u>	<u>316.988</u>	-
Gobierno colombiano	5.441.793	5.437.965	3.828	-
Instituciones Financieras	608.604	470.018	138.586	-
Entidades del Sector Real	11.389	15	11.374	-
Otros	201.977	38.777	163.200	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>255.687</u>	<u>90.458</u>	<u>165.229</u>	-
Gobierno colombiano	51.473	51.473	-	-
Instituciones Financieras	82.200	6.780	75.420	-
Entidades del Sector Real	122.014	32.205	89.809	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>494.102</u>	<u>48.715</u>	<u>441.330</u>	<u>4.057</u>
Con cambio en resultados	46.521	3.266	42.683	572
Con cambio en otros resultados integrales	447.581	45.449	398.647	3.485
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.407.296</u>	-	<u>1.407.296</u>	-
Forward de moneda	650.775	-	650.775	-
Forward títulos	1.460	-	1.460	-
Swap tasa de interés	699.599	-	699.599	-
Swap moneda	11.238	-	11.238	-
Otros	44.224	-	44.224	-
Total activo	<u>8.420.848</u>	<u>6.085.948</u>	<u>2.330.843</u>	<u>4.057</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.638.667</u>	-	<u>1.638.667</u>	-
Forward de moneda	869.645	-	869.645	-
Forward títulos	12.681	-	12.681	-
Swap tasa	725.599	-	725.599	-
Swap moneda	23.887	-	23.887	-
Otros	<u>6.855</u>	-	<u>6.855</u>	-
Total pasivo	<u>1.638.667</u>	-	<u>1.638.667</u>	-

(*) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2,

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria.

- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican inversiones en derechos fiduciarios compuestos por activos de baja liquidez. Este tipo de inversiones resultan inmatrimoniales al representar tan solo el 0.008% del valor del portafolio.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local. Adicionalmente, al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente, no se justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, es decir, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, no se produjo transferencia de instrumentos financieros entre los niveles de jerarquía de métodos de valoración, salvo una inversión de patrimonio, que por cambio en su metodología, pasó de la jerarquía 3 a la 2. Las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Saldo inicial	Ganancia (pérdida)		Reclasificaciones	Saldo final
	diciembre 31, 2020	En resultados	En ORI		diciembre 31, 2021
Activo					
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	4.057	-	111	(563)	3.605
Con cambio en resultados	572	-	-	(563)	9
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.485</u>	=	<u>111</u>	=	<u>3.596</u>
<u>Total activo</u>	<u>4.057</u>	=	<u>111</u>	<u>(563)</u>	<u>3.605</u>

	Saldo inicial	Ganancia (pérdida)		Transferencias fuera del Nivel 3	Saldo final
	diciembre 31, 2019	En resultados	En ORI		diciembre 31, 2020
Activo					
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	13.200	(62)	(591)	(8.490)	4.057
Con cambio en resultados	634	(62)	-	-	572
Con cambio en otros resultados integrales	<u>12.566</u>	=	<u>(591)</u>	<u>(8.490)</u>	<u>3.485</u>
<u>Total activo</u>	<u>13.200</u>	<u>(62)</u>	<u>(591)</u>	<u>(8.490)</u>	<u>4.057</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	Valor razonable	diciembre 31, 2021			Valor en libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	88.311.802	-	-	88.311.802	85.649.331
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.390.999</u>	<u>93.594</u>	<u>3.250.247</u>	<u>47.158</u>	<u>3.396.732</u>
Total activos financieros	<u>91.702.801</u>	<u>93.594</u>	<u>3.250.247</u>	<u>88.358.960</u>	<u>89.046.063</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	20.006.173	-	20.006.173	-	19.879.567
Instrumentos de deuda emitidos	14.453.510	14.453.510	-	-	14.457.740
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>8.957.370</u>	=	=	<u>8.957.370</u>	<u>9.029.583</u>
Total pasivos	<u>43.417.053</u>	<u>14.453.510</u>	<u>20.006.173</u>	<u>8.957.370</u>	<u>43.366.890</u>

	Valor razonable	diciembre 31, 2020			Valor en libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	79.126.329	-	-	79.126.329	77.039.266
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.235.131</u>	<u>45.480</u>	<u>2.977.235</u>	<u>212.416</u>	<u>3.189.427</u>
Total activos financieros	<u>82.361.460</u>	<u>45.480</u>	<u>2.977.235</u>	<u>79.338.745</u>	<u>80.228.693</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	24.773.463	-	24.773.463	-	24.642.076
Instrumentos de deuda emitidos	11.964.508	11.964.508	-	-	11.174.892
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>9.699.650</u>	=	=	<u>9.699.650</u>	<u>9.894.984</u>
Total pasivos	<u>46.437.621</u>	<u>11.964.508</u>	<u>24.773.463</u>	<u>9.699.650</u>	<u>45.711.952</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

9. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurrir en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos, que son regularmente evaluados y verificados por el Comité Estratégico, en cabeza del Presidente del Banco (MITDO - Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas), para la correcta toma de decisiones, la apropiada asignación de recursos y la respectiva evaluación de su rendimiento. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- a) Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos
- b) Los resultados que son examinados periódicamente por el MITDO
- c) La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Teniendo en cuenta lo anterior el Banco ha definido su segmentación en función de sus principales líneas de negocio obteniendo tres segmentos:

1. Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. El Banco brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

2. Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigido a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

3. Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y pasivos) corresponde a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería iguales o superiores al 10% del activo, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco los cuales fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera y siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos:

Resultados por segmento

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.627.974	2.242.256	92.531	7.962.761
Egresos por intereses	(229.878)	(920.790)	(1.095.759)	(2.246.427)
Neto FTP (*)	(1.576.008)	763.305	812.703	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(2.136.230)</u>	<u>(583.386)</u>	<u>(26.797)</u>	<u>(2.746.413)</u>
Margen financiero neto	<u>1.685.858</u>	<u>1.501.385</u>	<u>(217.322)</u>	<u>2.969.921</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	777.356	168.805	462	946.623
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	451.765	451.765
Dividendos	-	-	37.336	37.336
Gastos operacionales	(2.128.739)	(905.292)	(270.424)	(3.304.455)
Cambios y derivados, neto	-	-	389.639	389.639
Otros ingresos y gastos, netos	35.460	(130.552)	46.333	(48.759)
Margen operacional	<u>369.935</u>	<u>634.346</u>	<u>437.789</u>	<u>1.442.070</u>
Impuesto a las ganancias	47.283	(237.852)	(75.312)	(265.881)
Utilidad del ejercicio	<u>417.218</u>	<u>396.494</u>	<u>362.477</u>	<u>1.176.189</u>
diciembre 31, 2021				
Activos	51.649.348	36.948.490	28.733.917	117.331.755
Pasivos	22.307.456	49.676.411	32.533.248	104.517.115

diciembre 31, 2020

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.508.572	2.672.018	512.094	8.692.684
Egresos por intereses	(334.323)	(1.352.038)	(1.173.951)	(2.860.312)
Neto FTP (*)	(1.801.739)	496.324	1.305.415	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(2.727.761)</u>	<u>(979.901)</u>	<u>17.618</u>	<u>(3.690.044)</u>
Margen financiero neto	<u>644.749</u>	<u>836.403</u>	<u>661.176</u>	<u>2.142.328</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	537.343	165.794	415	703.552
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	309.180	309.180
Dividendos	-	-	34.470	34.470
Gastos operacionales	(1.930.955)	(850.188)	(288.135)	(3.069.278)
Cambios y derivados, neto	-	-	(59.251)	(59.251)
Otros ingresos y gastos, netos	27.909	(125.918)	114.264	16.255
Margen operacional	<u>(720.954)</u>	<u>26.091</u>	<u>772.119</u>	<u>77.256</u>
Impuesto a las ganancias	396.117	(32.373)	(217.191)	146.553
Utilidad del ejercicio	<u>(324.837)</u>	<u>(6.282)</u>	<u>554.928</u>	<u>223.809</u>
diciembre 31, 2020				
Activos	45.548.882	35.929.077	25.054.362	106.532.321
Pasivos	19.126.995	45.533.258	30.516.201	95.176.454

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Durante el año 2021, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a diciembre 2020 en reportes anteriores.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10. Gestión corporativa de riesgos

La gestión corporativa de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados, lo que ha permitido en el 2021 continuar con la respuesta oportuna y eficiente a los impactos generados por la emergencia del virus COVID-19.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2013 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

La gestión de riesgo del Banco y sus Subsidiarias se rige por los principios y políticas del Grupo Empresarial Bolívar, bajo la autonomía de cada compañía en su gestión de riesgos y siendo responsable en el ambiente de control de los mismos.

Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo participamos en aquellos negocios que comprendemos y que no afecten la estabilidad económica o la reputación. El Banco debe cuidar al máximo su reputación.
- El Banco ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Banco, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva del Banco.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Banco a sobre exposiciones que generen posibles pérdidas presentes y futuras por fuera del apetito de riesgo.
- Se deben mantener niveles de liquidez adecuados de manera permanente de acuerdo con las políticas definidas para este fin.
- Se deben mantener niveles de capital acordes con el nivel de riesgo definido y que sean adecuados para acompañar las perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos, que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, comercial, así como de las áreas operativas y de riesgo, y un claro gobierno corporativo que regula la adecuada interacción entre las mismas
- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y los objetivos de reporte financiero son responsabilidad de las tres líneas de defensa, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por último la auditoría interna.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Los riesgos que afectan el logro de objetivos y estrategias corporativas y que impactan significativamente a la organización como un todo, son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administra mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente, por cuanto su afectación es particular a cada proceso, sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de estos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión que se tenga de estos.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. De igual manera dentro de estas políticas se debe enfatizar la capacitación y sensibilización al tema de los riesgos para generar una conciencia de la importancia de ella para la organización. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y con los respectivos apetitos de riesgo, y se debe contar con políticas y procedimientos que permitan identificar y administrar los conflictos de interés que se puedan presentar en la toma de decisiones.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes definidos, deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Banco.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos y continuidad del negocio que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.
- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

Marco general

El proceso de gestión integral de riesgos del Banco se encuentra alineado con la gestión corporativa de riesgos del Grupo Empresarial Bolívar e involucra el análisis de las posiciones actuales y previstas, así como la definición de límites. De igual forma, exige una evaluación de las implicaciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites si estos no están en consonancia con la filosofía general de riesgo.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo y 3) Auditoría.

Los macro procesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, deben estar acompañados por áreas de riesgo especializadas responsables de determinar la efectividad de la gestión de los riesgos, incluyendo los operativos.

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

En el 2021 se continuó con los planes de acción que se desarrollaron en el marco de la emergencia del COVID-19, donde cada una de las áreas de riesgo implementaron medidas, políticas y planes de contingencia que permitieron asegurar la continua prestación de los servicios y canales, así mismo garantizando el bienestar de los empleados y clientes

Estructura de gobierno

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo del Banco, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos, que a su vez se soporta en un Comité Corporativo de Riesgos que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones de Grupo Bolívar quienes reportan al Comité Corporativo de Riesgos del Banco siendo este un comité de Junta Directiva con tres miembros activos.

Junta directiva

Los miembros de la Junta Directiva como principales gestores del gobierno corporativo, realizan su gestión procurando tener un buen conocimiento de los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Banco, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

De la Junta Directiva provendrá la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de:

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión corporativa de riesgos del Banco y sus Subsidiarias.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo y hacerle seguimiento al mismo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Verificar que la gestión corporativa de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos del Banco.

Comité Corporativo de Riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.
- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

Comité de auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los sistemas de gestión de riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

10.1. Modelo de gestión de riesgo

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo, Empresarial y Constructor.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito Retail es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Bolívar, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado. Las Juntas Directivas de las diferentes compañías se apoyan en los Comités de Riesgos Financieros en los temas de riesgos de crédito y contraparte, en los Comité de GAP y Comité de GAP Moneda Extranjera para los temas de riesgos de mercado, liquidez y cambiario. Existen otros comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el Riesgo Operativo (SARO) mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias y procedimientos requeridos para el manejo de seguridad de la información, al igual que la definición de los lineamientos y políticas para la gestión de Riesgo Operativo del Banco y Subsidiarias. Esta función se realiza a través de la Dirección de Riesgo Operativo y la Dirección de Riesgo Transaccional.

Adicionalmente, la gestión de los riesgos transversales como el riesgo operativo, fraude, seguridad de la información, ciberseguridad, tecnológico, ambiental y social, continuidad de negocio, entre otros, que son generados en los procesos que soportan las líneas de negocio, está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos quien es el responsable de su gestión mediante la definición de metodologías, lineamientos y políticas que permitan una efectiva gestión en el Banco y sus Subsidiarias.

10.2. Marco de apetito de riesgo

El Marco de Apetito de Riesgo del Banco determina los riesgos que el Banco se encuentra dispuesto a asumir y tolerar con el fin de alcanzar sus objetivos estratégicos.

La definición del marco de apetito de riesgo atiende a los siguientes propósitos:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Considerar los intereses de las distintas partes interesadas del Banco con el fin de garantizar la sostenibilidad de la entidad gracias a una visión integral en la gestión de riesgos.
- Evidenciar la capacidad, apetito y tolerancia del Banco a los distintos riesgos para enmarcar la estrategia dentro de estos niveles.
- Preparar una gestión de riesgos proactiva a mediano y largo plazo que permita asumir los riesgos deseados por el Banco en el desarrollo de la estrategia.
- Alinear las decisiones al interior del banco de manera que sean coherentes con el apetito de riesgo.

Lo anterior se enmarca en cuatro grandes objetivos de riesgo: Capital; Rentabilidad, Riesgo y Crecimiento; Liquidez y Fondeo; y Confianza de Partes Interesadas. Cada uno de los objetivos tiene establecido un set de métricas y niveles los cuales se monitorean a nivel Individual (Colombia) y Consolidado. Dichas métricas son analizadas periódicamente por la Junta Directiva, los Comités de Riesgo y la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de tal forma que se cuente con un adecuado entendimiento del perfil de riesgo del Banco y una oportuna gestión de los riesgos.

10.3. Sistemas de administración de riesgo

10.3.1. Riesgo estratégico

Para Davivienda, el riesgo estratégico es entendido como la posible desviación de los resultados esperados como consecuencia de las decisiones de carácter estratégico, la aplicación indebida de dichas decisiones y/o la falta de capacidad de respuesta a los cambios del entorno.

La gestión de riesgo estratégico es un proceso continuo que incorpora tanto el control a la ejecución de la estrategia, como la evaluación integral y sistemática de las decisiones estratégicas, en ambos casos, buscando asegurar el cumplimiento de los objetivos estratégicos del Banco.

Durante el 2021 en el frente de seguimiento y control con el objetivo de cubrir los diferentes focos estratégicos del Banco, se complementó el esquema de tableros estratégicos con la publicación de dos nuevos tableros, sostenibilidad y talento humano, adicionalmente se diseñó un cuadro de seguimiento integral para presidencia “Davivienda en un Vistazo”, que logra sintetizar los principales indicadores del Banco, dándole a la Alta Gerencia una visión holística del negocio y un mapa de navegación sobre las métricas de las distintas dimensiones de la estrategia.

Se continuó con la actualización constante de la macrotendencias con el fin de identificar las fuerzas del mercado sobre las cuales no se ejerce control pero sí podrían tener impacto en la consecución de los objetivos estratégicos. Adicionalmente se publicaron una serie informes especiales llamados “SensoR-E”, que buscan conectar las publicaciones de grandes consultoras y referentes académicos con las estrategias del Banco, con el objetivo de brindar información a los líderes de los frentes estratégicos de potenciales oportunidades/amenazas del entorno que podrían incidir en la formulación de nuestra estrategia.

Durante el 2021, los siguientes factores de riesgo estratégico fueron evaluados y monitoreados periódicamente:

- Transformación de las expectativas y necesidades del consumidor financiero.
- Cambios normativos o de política que afecten la dinámica de los negocios y de los resultados del Banco.
- Capacidad de acceder a los mercados financieros para conseguir financiamiento vía deuda o capital.
- Creciente llegada de competidores disruptivos en un mundo digital de banca abierta.
- Urgencia por lo social y sostenibilidad del medio ambiente.
- Nueva dinámica en las fuerzas de trabajo con equipos ágiles, flexibles y remotos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad del Banco, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

Monitoreo y gestión del portafolio de crédito

El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de Riesgo de Crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas, entre otros.

Metodologías y modelos de riesgo de crédito

Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada gestión del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.

Control y monitoreo de riesgo de crédito

El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.

Estructura organizacional para la administración de riesgo de crédito

El Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se ha fortalecido con la creación de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En línea con los procesos establecidos para la Gestión del Riesgo de Crédito, le corresponde a la Junta Directiva establecer el Sistema de Administración de Riesgo de Crédito y los elementos necesarios que lo armonicen con la estrategia de la organización y las normas vigentes sobre la materia.

La Junta Directiva define y establece la estructura de tres comités de riesgo de crédito: personas, pyme, y finalmente, el comité corporativo, empresarial y constructor, los cuales son instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. Así mismo, la Junta Directiva confiere potestad supervisada a los comités de riesgo de crédito y de calificación de cartera para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución, para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, en él se describen la cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

Medidas sobre la Emergencia Sanitaria COVID 19

La emergencia económica derivada de la pandemia por COVID-19 afectó directamente el comportamiento de la cartera de crédito del Banco, tanto en crecimiento de los portafolios como en la materialización del riesgo de crédito. Aunque el nivel de contagios ha disminuido de manera importante gracias a la vacunación masiva que se ha venido realizando por parte del Gobierno Nacional, aún existe incertidumbre respecto a la duración de la pandemia y la materialización de nuevos picos de contagio.

Por otra parte, se observa una mejora en los indicadores macroeconómicos, sin embargo, el desempleo ha tenido una recuperación a un ritmo moderado lo cual es un factor de incertidumbre adicional. Por último, los problemas en el alza de precios de los commodities mineros - energéticos, además de la combinación de problemas de oferta en cadenas productivas y carencia de insumos a nivel global, presentan una amenaza sobre el comportamiento de los precios de bienes y servicios, afectando la capacidad de pago de nuestros clientes.

Para atender esta coyuntura, el Banco ha mantenido las soluciones a las necesidades de los clientes, como mecanismo de apoyo a aquellos que han tenido afectación en sus ingresos y su capacidad de pago. Lo anterior, dado el cumplimiento a la circular 039 y 012 en donde Superintendencia Financiera de Colombia extendió el Programa de Acompañamiento a Deudores -PAD hasta Agosto de 2021, con el fin de mitigar el impacto ocasionado por la coyuntura y contribuir a la estabilización del hábito de pago de los deudores.

En cuanto a los criterios para el otorgamiento de nuevos créditos, estos han sido monitoreados y ajustados en nuestros diferentes canales: tradicional, digital y los procesos de campañas y/o profundización de clientes. Estos ajustes se han realizado teniendo en cuenta criterios como el nivel de afectación de los clientes a la coyuntura, el sector económico al cual pertenecen, la certificación del nivel de ingresos o ventas de los últimos meses, la historia y trayectoria de los clientes con el banco y la disponibilidad de garantías (por ejemplo las dispuestas por el Gobierno Nacional a través del Fondo Nacional de Garantías).

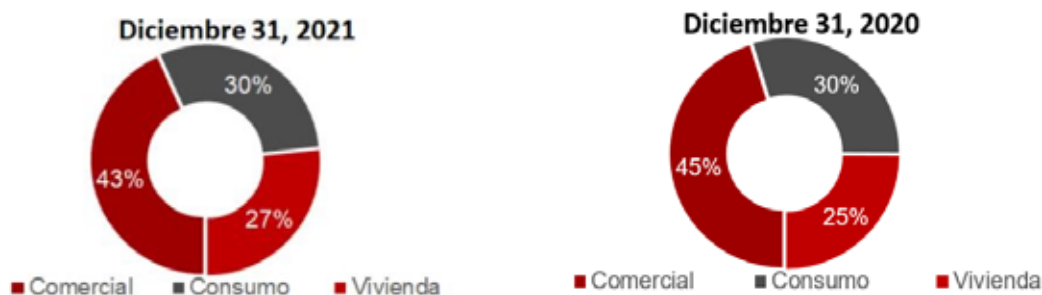
Exposición al riesgo de crédito - composición de cartera

Al 31 Diciembre de 2021, la cartera bruta presenta un valor de \$90.903.255 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 57% y la cartera de Banca Empresas el 43%, evidenciando un aumento en la participación de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banca Personas con respecto al cierre de 2020.



A cierre de 2021, la cartera del Banco Davivienda presentó una variación del 9,33% respecto al cierre del año anterior. El portafolio con mayor dinámica de crecimiento durante este periodo fue la Cartera de Vivienda, con una variación de 17,04% respecto a diciembre de 2020, siendo el portafolio de Vivienda Mayor a VIS el de mayor crecimiento con una variación del 27,2% en donde se destacan los desembolsos de créditos con las nuevas coberturas establecidas por el Gobierno Nacional para este tipo de vivienda y que están disponibles hasta diciembre de 2022 o hasta agotar existencias. Adicionalmente, se realizaron titularizaciones en los meses de Julio y Octubre de 2021. Por su parte, la cartera de Leasing Habitacional presentó una variación de 16,8% y la cartera de Vivienda VIS presentó un crecimiento de 11,3% durante el mismo periodo.

En el portafolio de consumo, se observa una variación en el saldo de 10,5% respecto a diciembre del año 2020. Durante una parte del año estuvieron vigentes las políticas prudenciales de originación que se implementaron en 2020, sin embargo, producto del monitoreo permanente de los portafolios varias de estas políticas fueron modificadas durante el transcurso del año, especialmente durante el segundo semestre. Por otra parte, se observó una reactivación en la dinámica de profundización de clientes, además de un incremento de castigos de cartera registrados durante el periodo. La cartera que presentó mayor crecimiento durante el periodo fue libre inversión con una variación de 31,2%, explicada principalmente por la reapertura de políticas, las colocaciones en productos digitales y la compra de cartera durante el cuarto trimestre del año. Por su parte el portafolio de vehículos presentó una variación de 3,5%.

Por otro lado, la Banca Comercial presentó una variación de 4,35% respecto al cierre del año 2020, el segmento que más aportó a dicho crecimiento fue Pyme con el 38,14%, seguido por Corporativo con el 31,41% y el segmento Constructor con el 28%, este comportamiento se explica principalmente por la colocación en clientes de los sectores de Construcción, Generación y Distribución de Gas, Inversiones de Capital y Servicios Financieros. En cuanto a Pyme, la dinámica de crecimiento se explica por los desembolsos derivados de la feria Pyme que se realizaron durante el tercer trimestre del año, finalmente, en cuanto al segmento por ventas, los clientes MiPyme fueron los de mayor variación, con un crecimiento de 60,4% pasando de 429 MM a 689 MM en el periodo observado.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

<u>Línea de negocio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera C, D y E</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<u>Comercial (1)</u>						
diciembre 31, 2020	37.679.547	9,23%	2.545.127	73,14%	12,28%	10,50%
diciembre 31, 2021	39.318.251	8,16%	2.693.824	83,95%	4,35%	5,84%

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2020	24.797.988	14,88%	2.968.139	80,45%	4,45%	87,74%
diciembre 31, 2021	27.395.483	6,06%	1.888.614	113,68%	10,47%	-36,37%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2020	20.668.203	3,92%	593.206	73,15%	9,76%	15,42%
diciembre 31, 2021	<u>24.189.521</u>	<u>4,31%</u>	<u>671.486</u>	<u>64,44%</u>	<u>17,04%</u>	<u>13,20%</u>
Total						
diciembre 31, 2020	83.145.738	9,60%	6.106.472	76,52%	9,22%	38,84%
diciembre 31, 2021	90.903.255	6,50%	5.253.924	88,87%	9,33%	-13,96%

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de diciembre 2020 es calculada Dic 20 – Dic 19; La variación Dic 21 corresponde a Dic 21 – Dic 20

Al cierre del año 2021, el indicador CDE de la cartera total disminuyó 3.1 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2020 y la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 88,87% mostrando un crecimiento de 12,35 puntos porcentuales con respecto al cierre del año anterior.

El portafolio con mayor disminución en el indicador CDE fue Consumo, el cual presentó una disminución de 8,82 puntos porcentuales respecto al cierre del año anterior. Aunque todos los productos presentaron disminuciones en el indicador, los más representativos en esta disminución fueron rotativo y tarjetas de crédito, con reducciones de 14,37 y 13,46 puntos porcentuales respectivamente. Los factores principales en esta disminución fueron la reactivación en desembolsos del segundo semestre y los castigos de cartera que se realizaron durante el periodo observado, en particular los efectuados durante el primer y último trimestre del año. Estos incrementos en el volumen de cartera castigada obedecen al rodamiento de cartera observado en el último trimestre del 2020 y el periodo posterior al paro nacional en clientes que no lograron recuperar su capacidad de pago. La cobertura de este portafolio se incrementa en 33,23 puntos porcentuales por la disminución de cartera CDE.

Por su parte, el indicador CDE de la cartera de Vivienda incrementó 38 puntos básicos con respecto al cierre del año 2020. Lo anterior debido a los rodamientos de cartera que se materializaron durante el primer semestre de 2021, luego de la finalización de prórrogas de las CE 007 y 014 de 2020, y la recuperación de los mismos durante el segundo semestre. Sin embargo, a Diciembre de 2021 no se alcanza a observar una mejora en el indicador CDE frente al observado en el cierre del 2020, en donde no se habían materializado los rodamientos producto de alivios de coyuntura. El segmento con mayor variación en el indicador CDE fue Leasing Habitacional, seguido de Vivienda Vis, mientras que el segmento de Vivienda Mayor a Vis presentó una disminución de 2,0 puntos porcentuales. Producto de lo anterior, en el indicador se registra una disminución de la cobertura de 8,71 puntos porcentuales.

En la cartera Comercial, el indicador de la cartera improductiva disminuyó 107 puntos básicos pasando del 9,23% a 8,16% durante el periodo observado. El indicador de cobertura aumentó en 10,81 puntos porcentuales, debido al incremento en provisiones de algunos clientes afectados por la coyuntura en los segmentos Constructor y Corporativo. Adicionalmente, el indicador de cartera improductiva del portafolio Pyme tuvo una disminución de 4,42 puntos porcentuales, pasando del 13,6% a 9,11% a cierre de 2021, como consecuencia de la mejora en la calidad de la cartera y por el crecimiento del saldo producto de los desembolsos en la feria PYME durante el cuarto trimestre del año, así como la reactivación en los pagos que han contribuido a un aumento en las recuperaciones y mejora de indicadores.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2021, el 64% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 30% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 6% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>5.873.042</u>	-	<u>6.519.450</u>
Gobierno colombiano	-	4.858.407	-	5.493.267
Gobiernos extranjeros	-	6.186	-	-
Instituciones financieras	-	638.099	-	690.804
Entidades del sector real	-	169.433	-	133.402
Otros	-	200.917	-	201.977
Instrumentos derivados	<u>405.871</u>	<u>350.071</u>	<u>709.193</u>	<u>698.153</u>
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>3.403.052</u>	-	<u>3.197.034</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	3.403.052	-	3.197.034
Cartera de créditos	<u>47.976.479</u>	<u>42.926.776</u>	<u>44.190.325</u>	<u>38.955.413</u>
Comercial + microcrédito	22.184.441	17.133.810	21.592.007	16.087.540
Consumo	1.602.517	25.792.966	1.930.115	22.867.873
Vivienda	24.189.521	-	20.668.203	-
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>48.382.350</u>	<u>52.552.941</u>	<u>44.899.518</u>	<u>49.370.050</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>12.512.004</u>	<u>23.637.775</u>	<u>8.927.227</u>	<u>21.674.289</u>
Cupos de crédito	<u>12.512.004</u>	<u>23.637.775</u>	<u>8.927.227</u>	<u>21.674.289</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>60.894.354</u>	<u>76.190.716</u>	<u>53.826.745</u>	<u>71.044.339</u>

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

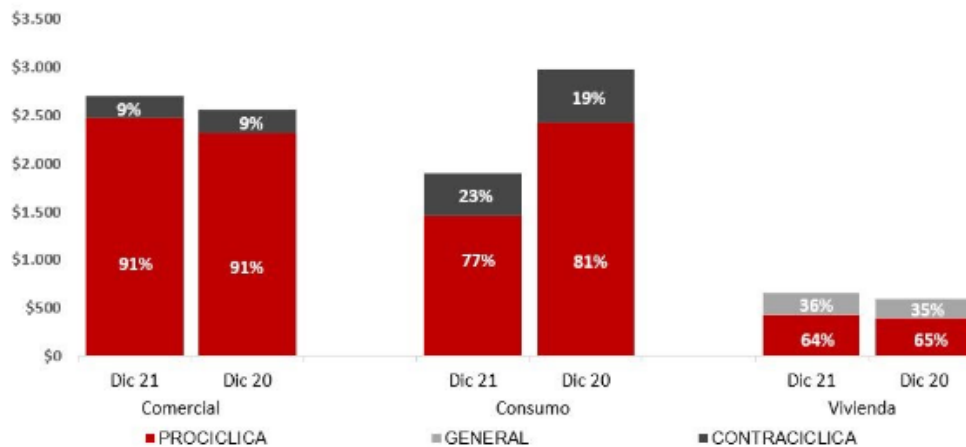
Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

A cierre de 2021, el 52,8% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 56,4% de la exposición.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera Comercial, Consumo y Vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

Durante 2021 la provisión total de la cartera del Banco alcanzó los \$5.253.924 que equivalen al 5,78% de la cartera total, la cual presentó una variación de -13,96% respecto a la provisión observada en diciembre de 2020. Lo anterior debido a la disminución de provisiones producto de castigos de cartera.

El portafolio de consumo presentó una disminución de 36,37% teniendo en cuenta los niveles de castigo que estuvieron por encima de los niveles normales como consecuencia de la ola de rodamiento, efecto de los alivios aplicados durante el año anterior. Es de precisar, que a partir del mes de julio 2021 se retornó a cálculo de provisiones en fase acumulativa, por lo cual se han venido constituyendo provisiones contracíclicas de las cuales al corte de diciembre se constituyeron al 100%. El segmento de Vivienda presentó una variación de 13,20% respecto a diciembre de 2020.

La Cartera Comercial presentó un crecimiento en el saldo de las provisiones de 5,84% respecto a diciembre de 2020, explicado principalmente por el aumento en el nivel de riesgo de algunos clientes en sectores que presentaron inconvenientes en su estructura y operación derivados de la coyuntura tales como: Construcción, Clubes, Restaurantes y Recreación, Proyectos y Palma de Aceite. Adicionalmente, al corte de diciembre se han constituido el 100% de las provisiones contracíclicas.

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de Consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Durante lo corrido del año 2021 dicho indicador se mantuvo positivo, razón por la cual se mantiene la constitución de dicha provisión adicional.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Adicionalmente con los resultados del cierre del año 2020 se cumplieron tres meses consecutivos con los 4 indicadores de fase cumpliendo con los parámetros para entrar en fase desacumulativa, motivo por el cual el Banco Davivienda, durante los meses de enero a junio de 2021, realizó el cálculo de provisiones de acuerdo a lo establecido para dicha fase, liberando provisiones contracíclicas. A partir del mes de julio 2021 se retornó al cálculo en fase acumulativa, por lo cual se constituyeron nuevamente las provisiones contracíclicas en su totalidad. Al cierre de diciembre de 2021 el valor acumulado de estas provisiones es de \$231.058 millones en cartera comercial y en consumo \$437.654 millones.

Es de resaltar que al retomar el cálculo de provisiones en fase acumulativa y empezar a constituir nuevamente la provisión contracíclica, el Banco Davivienda ha venido liberando las provisiones generales que constituyó durante la fase desacumulativa, con el fin de disminuir el impacto de dicha constitución, habiendo liberado la totalidad de provisiones generales de consumo y comercial al corte de diciembre de 2021.

De otra parte la Circular Externa 022 de 2020 estableció la constitución de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR), la cual se calcula sobre las obligaciones sujetas de alivios aplicados bajo las Circulares Externas 007, 014, 022, 039 de 2020 y 012 de 2021, por lo cual en la cartera de consumo se tienen \$20.218 millones por este concepto, para la cartera de vivienda se han constituido \$26.729 millones, para la cartera comercial \$10.143 millones y para la cartera microcrédito \$5 millones, para un total de \$57.096 millones en esta provisión al cierre de diciembre 2021.

10.3.3. Administración de riesgo de mercado y liquidez

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos, identificación de nuevos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgos Financieros para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo y del Comité Corporativo de Riesgos del Banco.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin. Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación. La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP), o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

10.3.3.1. Riesgo de mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado del Banco son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

El Banco participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede el Banco, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de negocio y estructura del portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 31 de diciembre de 2021, se ubicó en \$9.811.957, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.991.134	2.436.356	(445.222)	(18,27)
<u>Estructural</u>	<u>7.820.823</u>	<u>7.774.230</u>	<u>46.593</u>	<u>0,60</u>
Reserva de Liquidez	6.514.261	6.419.988	94.273	1,47
Gestión Balance	<u>1.306.562</u>	<u>1.354.242</u>	<u>(47.680)</u>	<u>(3,52)</u>
Total	<u>9.811.957</u>	<u>10.210.586</u>	<u>(398.629)</u>	<u>(3,90)</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez y a las actividades de trading. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading reduce su posición 18%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural se mantiene prácticamente inalterado. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 31 de diciembre de 2021, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	3.825.155	4.457.568	(632.413)	(14,19)
Disponible para la venta	2.583.751	2.555.984	27.767	1,09
Al vencimiento	<u>3.403.052</u>	<u>3.197.034</u>	<u>206.018</u>	<u>6,44</u>
	<u>9.811.958</u>	<u>10.210.586</u>	<u>(398.628)</u>	<u>(3,90)</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de diciembre de 2021, las inversiones clasificadas al vencimiento reportan un incremento de 6,4%, explicado por la constitución de inversiones obligatorias e inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria. El incremento del portafolio negociable atiende a las estrategias de trading que se enfocan en la captura de valor mediante posiciones direccionales de corto plazo.

Medición del riesgo de mercado

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición, así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado del Banco permite identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), el Banco ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasas de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto y VaR por Componentes (CVaR). En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado, así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel de portafolios, estrategias y productos.

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiec (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (255 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	193.957	230.358	259.675	193.957
Tasa de Cambio	46.675	74.083	134.306	84.908
Acciones	344	709	1.003	1.003
Fondos de inversión colectiva	<u>6.289</u>	<u>6.383</u>	<u>6.519</u>	<u>6.490</u>
VeR	<u>286.358</u>	<u>311.533</u>	<u>400.950</u>	<u>286.358</u>
	<u>diciembre 31, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	177.729	209.325	228.100	200.704
Tasa de Cambio	52.938	187.283	346.610	52.938
Acciones	209	343	631	289
Fondos de inversión colectiva	<u>6.159</u>	<u>6.293</u>	<u>6.487</u>	<u>6.297</u>
VeR	<u>260.227</u>	<u>403.244</u>	<u>573.869</u>	<u>260.228</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades y desvalorizaciones observadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación estrés. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican dichos eventos de estrés a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR paramétrico estresado, que representa la pérdida extrema en un día de acuerdo con la historia. Se emplean volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

En 2021 se observó un aumento generalizado de las tasas de interés como resultado de las presiones inflacionarias y la política monetaria expansiva de 2020 para enfrentar los efectos del COVID-19. En particular, en el mercado colombiano, la tasa de intervención del banco central aumentó en 125 puntos base y la curva de deuda soberana en alrededor de 250 puntos base en promedio, afectando el desempeño del portafolio de inversiones.

Las políticas de gestión de riesgo de Davivienda han permitido afrontar con suficiencia los choques de mercado asociados a la pandemia, sin que esto haya implicado la adopción de medidas de mitigación, pues el marco de apetito de riesgo de mercado y las estrategias definidas tienen carácter estructural que se ajustan al manejo de eventos de estrés.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

El Banco se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus filiales en los mercados de Centroamérica y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición al dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Por otro lado, el peso colombiano se devaluó 16%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Saldo moneda</u>	<u>Saldo pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	754	3.003.231	227	779.813
Lempira	4.391	718.056	3.888	553.478
Colón	194.858	1.214.066	174.121	978.985
Otros*	(1)	<u>(5.587)</u>	(3)	<u>(9.262)</u>
Total		<u>4.929.766</u>		<u>2.303.014</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 31 de diciembre de 2021, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$49.353 para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2021, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$69.986 del margen del Banco a lo largo del año. Para diciembre 31 de 2020 esta sensibilidad habría sido de \$79.472.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2021			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>479.839</u>	<u>5.909</u>	<u>1,2%</u>	<u>2.399</u>	<u>(2.399)</u>
Moneda legal	337.591	5.072	1,5%	1.688	(1.688)
Moneda extranjera	142.248	837	0,6%	711	(711)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>6.390.861</u>	<u>(53.465)</u>	<u>-0,8%</u>	<u>(38.086)</u>	<u>38.086</u>
Moneda legal	6.098.738	(60.480)	-1,0%	(38.662)	38.662
Moneda extranjera	292.123	7.015	2,4%	576	(576)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>3.415.347</u>	<u>101.486</u>	<u>3,0%</u>	<u>17.077</u>	<u>(17.077)</u>
Moneda legal	3.252.103	92.941	2,9%	16.261	(16.261)
Moneda extranjera	163.244	8.545	5,2%	816	(816)
Cartera de Créditos	<u>85.875.811</u>	<u>7.945.828</u>	<u>9,3%</u>	<u>236.714</u>	<u>(236.714)</u>
Moneda legal	78.289.593	7.706.837	9,8%	200.544	(200.544)
Moneda extranjera	<u>7.586.218</u>	<u>238.991</u>	<u>3,2%</u>	<u>36.170</u>	<u>(36.170)</u>
Total activos en moneda legal	<u>87.978.025</u>	<u>7.744.370</u>	<u>8,8%</u>	<u>179.831</u>	<u>(179.831)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.183.833</u>	<u>255.388</u>	<u>3,1%</u>	<u>38.273</u>	<u>(38.273)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>96.161.858</u>	<u>7.999.758</u>	<u>8,3%</u>	<u>218.104</u>	<u>(218.104)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>67.786.951</u>	<u>1.133.999</u>	<u>1,7%</u>	<u>202.285</u>	<u>(202.285)</u>
Moneda legal	65.294.319	1.121.602	1,7%	195.075	(195.075)
Moneda extranjera	2.492.632	12.397	0,5%	7.210	(7.210)
Bonos	<u>13.466.386</u>	<u>824.228</u>	<u>6,1%</u>	<u>32.615</u>	<u>(32.615)</u>
Moneda legal	10.111.117	623.734	6,2%	32.615	(32.615)
Moneda extranjera	3.355.269	200.494	6,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.191.202</u>	<u>41.906</u>	<u>1,9%</u>	<u>10.956</u>	<u>(10.956)</u>
Moneda legal	2.158.066	41.831	1,9%	10.790	(10.790)
Moneda extranjera	33.136	75	0,2%	166	(166)
Préstamos Entidades	<u>8.446.734</u>	<u>207.024</u>	<u>2,5%</u>	<u>42.234</u>	<u>(42.234)</u>
Moneda legal	2.815.129	79.877	2,8%	14.076	(14.076)
Moneda extranjera	5.631.605	127.147	2,3%	28.158	(28.158)
Total pasivos en moneda legal	<u>80.378.631</u>	<u>1.867.044</u>	<u>2,3%</u>	<u>252.556</u>	<u>(252.556)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>11.512.642</u>	<u>340.113</u>	<u>3,0%</u>	<u>35.534</u>	<u>(35.534)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>91.891.273</u>	<u>2.207.157</u>	<u>2,4%</u>	<u>288.090</u>	<u>(288.090)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	4.270.584	5.792.600		(69.986)	69.986
Moneda legal	7.599.394	5.877.326		(72.725)	72.725
Moneda extranjera	(3.328.810)	(84.726)		2.739	(2.739)

*Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2020			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>478.566</u>	<u>13.137</u>	<u>2,7%</u>	<u>2.393</u>	<u>(2.393)</u>
Moneda legal	380.513	10.462	2,7%	1.903	(1.903)
Moneda extranjera	98.053	2.675	2,7%	490	(490)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>6.727.187</u>	<u>465.659</u>	<u>6,9%</u>	<u>(33.088)</u>	<u>33.088</u>
Moneda legal	6.470.435	464.674	7,2%	(33.570)	33.570
Moneda extranjera	256.752	985	0,4%	482	(482)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>2.798.511</u>	<u>27.339</u>	<u>1,0%</u>	<u>13.993</u>	<u>(13.993)</u>
Moneda legal	2.660.750	20.850	0,8%	13.304	(13.304)
Moneda extranjera	137.761	6.489	4,7%	689	(689)
Cartera de Créditos	<u>83.859.442</u>	<u>8.205.020</u>	<u>9,8%</u>	<u>248.415</u>	<u>(248.415)</u>
Moneda legal	76.078.421	7.916.233	10,4%	211.560	(211.560)
Moneda extranjera	7.781.021	288.787	3,7%	36.855	(36.855)
Total activos en moneda legal	<u>85.590.119</u>	<u>8.412.219</u>	<u>9,8%</u>	<u>193.197</u>	<u>(193.197)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.273.587</u>	<u>298.936</u>	<u>3,6%</u>	<u>38.516</u>	<u>(38.516)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>93.863.706</u>	<u>8.711.155</u>	<u>9,3%</u>	<u>231.713</u>	<u>(231.713)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>64.322.930</u>	<u>1.673.409</u>	<u>2,6%</u>	<u>212.910</u>	<u>(212.910)</u>
Moneda legal	61.841.281	1.644.126	2,7%	205.005	(205.005)
Moneda extranjera	2.481.649	29.283	1,2%	7.905	(7.905)
Bonos	<u>11.463.430</u>	<u>728.351</u>	<u>6,4%</u>	<u>30.737</u>	<u>(30.737)</u>
Moneda legal	9.571.981	618.788	6,5%	30.737	(30.737)
Moneda extranjera	1.891.449	109.563	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.025.731</u>	<u>66.335</u>	<u>3,3%</u>	<u>10.129</u>	<u>(10.129)</u>
Moneda legal	1.987.326	65.967	3,3%	9.937	(9.937)
Moneda extranjera	38.405	368	1,0%	192	(192)
Préstamos Entidades	<u>11.482.079</u>	<u>357.234</u>	<u>3,1%</u>	<u>57.411</u>	<u>(57.411)</u>
Moneda legal	3.064.760	124.327	4,1%	15.324	(15.324)
Moneda extranjera	8.417.319	232.907	2,8%	42.087	(42.087)
Total pasivos en moneda legal	<u>76.465.348</u>	<u>2.453.208</u>	<u>3,2%</u>	<u>261.003</u>	<u>(261.003)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>12.828.822</u>	<u>372.121</u>	<u>2,9%</u>	<u>50.184</u>	<u>(50.184)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>89.294.170</u>	<u>2.825.329</u>	<u>3,2%</u>	<u>311.187</u>	<u>(311.187)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.569.537</u>	<u>5.885.828</u>		<u>(79.473)</u>	<u>79.473</u>
Moneda legal	9.124.772	5.959.012		(67.806)	67.806
Moneda extranjera	(4.555.235)	(73.184)		(11.667)	11.667

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3.3.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez del Banco consisten en:

- Disponibilidad permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación.

Corto Plazo

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en i) el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes horizontes de tiempo para diferentes escenarios, y ii) la identificación y cuantificación de los activos líquidos disponibles para hacer frente a dicho flujo de caja.

El Banco tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que pueda atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

El indicador de riesgo de liquidez (IRL) estándar de la SFC, que compara los activos líquidos disponibles versus unas salidas netas de efectivo de corto plazo, se caracteriza por la acidez con que son definidas las necesidades de liquidez. Las principales variables del modelo consisten en una corrida de depósitos a la vista en función del segmento al que pertenece cada cliente, flujos de egresos contractuales que no consideran índices de renovación, y flujos de ingresos de efectivo castigados.

El IRL es medido para las bandas de tiempo de siete, quince, treinta y noventa días. La SFC establece límites para la primera y tercera banda, obligando a que la brecha de liquidez sea superior o igual a cero. La banda de noventa días supone un escenario altamente adverso, en el que al menos el 30% de los depósitos a la vista son retirados, además de la materialización de la salida de recursos por concepto de todos los vencimientos contractuales del pasivo. Dados estos supuestos, este escenario es tomado sólo como referencia.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.496.125	9.978.370	13.854.909	13.854.909
15 Días	6.113.914	7.828.415	11.443.066	11.443.066
30 Días	2.708.172	4.400.522	6.243.508	6.243.508

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.560.331	9.938.825	11.890.249	11.890.249
15 Días	5.477.283	7.237.699	8.942.241	8.913.206
30 Días	1.810.758	3.844.787	5.654.898	5.129.246

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 4,4 billones de pesos en promedio durante 2021. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 15,5 billones de pesos al cierre del año. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

En 2021, la dinámica de caja de Davivienda tendió a la normalización (situación pre-pandemia), con la reactivación del crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, en momentos específicos del año los excedentes de liquidez tendieron a reducirse, pero manteniendo siempre la liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los altos niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez en Davivienda.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Largo plazo

Respecto a la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos, productos y plazos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia contractualmente definidas.

Bajo el enfoque de largo plazo se busca promover una relación equilibrada entre los activos de largo y el fondeo estable de manera que el balance crezca de forma estructurada y sostenible. Los activos estructurales se entienden como aquellos activos de largo plazo, de baja liquidez y con vocación de renovación. Por su parte, el fondeo estable se entiende como aquellos recursos de largo plazo, recursos provenientes de fuentes atomizadas y con altas tasas de renovación y estabilidad.

Flujos de pasivos financieros

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	3.386.769	5.313.968	9.839.103	1.627.880	241	20.167.961
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	55.548.847	-	-	-	-	55.548.847
Bonos	97.475	431.718	4.739.129	6.920.466	6.616.237	18.805.025
Préstamos entidades	<u>228.872</u>	<u>460.568</u>	<u>2.065.377</u>	<u>5.207.717</u>	<u>1.839.331</u>	<u>9.801.865</u>
	<u>59.261.963</u>	<u>6.206.254</u>	<u>16.643.609</u>	<u>13.756.063</u>	<u>8.455.809</u>	<u>104.323.698</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	2.694.893	5.326.077	11.264.734	5.810.003	139	25.095.846
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	42.484.759	-	-	-	-	42.484.759
Bonos	75.005	263.650	713.050	8.562.509	3.966.108	13.580.322
Préstamos entidades	<u>1.226.538</u>	<u>1.330.896</u>	<u>1.477.558</u>	<u>4.919.971</u>	<u>1.776.632</u>	<u>10.731.595</u>
	<u>46.481.195</u>	<u>6.920.623</u>	<u>13.455.342</u>	<u>19.292.483</u>	<u>5.742.879</u>	<u>91.892.522</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

10.3.4. Riesgo Operacional

Durante el año 2021 se continuaron desarrollando estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles claves que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que afectan la sostenibilidad, continuidad de nuestro negocio, el servicio, la estrategia y solvencia. Por su parte se continúa haciendo monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

Gestión de Riesgo COVID-19: Con ocasión a la emergencia sanitaria COVID-19 y las medidas corporativas y gubernamentales adoptadas para su mitigación en general, se desplegaron acciones manteniendo el ambiente de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

control del Banco, coordinadas desde el comité de crisis y apoyadas por los distintos comités especializados, revelando el status de riesgo y medidas adoptadas.

Hemos clasificado los impactos y acciones en 4 grupos; funcionarios, canales, proveedores y clientes:

- **Funcionarios:** Los principales riesgos y su mitigación están asociados a la salud de nuestros funcionarios y sus familias y concentración física de nuestros funcionarios que afectan nuestra forma habitual de operar los procesos, para lo cual a través de la estrategia “lo mejor de los dos mundos”, se generaron acciones para garantizar el trabajo en alternancia entre el modelo de trabajo en casa y presencialidad.
- **Canales:** Hemos reforzado la gestión y capacidad del call center y chat que han sido los canales con mayor impacto en servicio y operación, a causa de la demanda de información de nuestros clientes, así como las medidas de atención en oficinas presenciales con los protocolos correspondientes.
- **Proveedores:** Se ha mantenido en plena operación el Modelo de Gestión de Riesgos Operativos inherentes a los servicios a cargo de los proveedores y demás terceros con los que se tienen vínculos vigentes, lo que ha permitido gestionar de manera debida las eventuales amenazas originadas por la emergencia sanitaria y los impactos ante la expedición de normas que procuran disminuir la propagación del virus del COVID-19. Los planes de acción que se han definido en algunos casos particulares se han ejecutado de forma oportuna y eficaz, logrando mantener el cumplimiento de los Acuerdos de Niveles de Servicio establecidos con los proveedores, así como las metas fijadas en los vínculos con otro tipo de terceros. **Cientes:** A causa de la emergencia sanitaria COVID-19, se acompañó la implementación de planes de control y monitoreo para la mitigación de los principales riesgos orientados a la atención y oferta de los programas de beneficios relacionados con crédito, y subsidios del gobierno a través de la red de oficinas, canales virtuales y Daviplata.

El modelo de riesgo operacional permite un monitoreo sistemático de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocio, de igual forma nuestro modelo de riesgo operacional y control permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología. Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional hemos venido enriqueciendo nuestra infraestructura tecnológica y capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados. En las gráficas comparativas a 31 de diciembre de 2021, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 9 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con planes de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SARO

Riesgos SARO	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política - meta</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	87.57%	11.68%	0.75%	0.00%
Cantidad	1057	141	9	0

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el año 2021 se presentaron pérdidas contables netas por \$59.786 compuesto por los valores de pérdidas y recuperaciones del año en tipologías de fraude y fallas en procesos, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto y las acciones para la mitigación y tratamiento.

10.3.5. Atención al Consumidor Financiero

Durante el 2021 el Banco continuó consolidando el modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomina una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operacional enfocado a los impactos directos con nuestros clientes y ejecutamos planes de acción.

En el marco de la emergencia sanitaria generada por el COVID-19 se mantienen las medidas, políticas y planes que han permitido garantizar el bienestar de funcionarios, clientes y la continua prestación de los servicios y canales; para ello desarrollamos estrategias orientadas a la definición de nuevas iniciativas de autogestión en canales virtuales, fortalecimiento en los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y solicitudes, definición de procesos de aseguramiento y control de la transformación digital, con el propósito de contribuir directamente con los objetivos la estrategia de servicio y sus atributos sencillo, confiable y amigable y así mismo dando cumplimiento a la normatividad vigente.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. A continuación se presenta el perfil de riesgo a corte de 31 de diciembre de 2021 con los porcentajes de riesgos por zona.

Perfil Riesgo Residual SAC

Riesgos SAC	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	84.58%	14.91%	0.51%	0.00%
Cantidad	329	58	2	0

10.3.6. Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo y programa anticorrupción

El Banco ha adoptado e implementado un Programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Contra la Financiación del Terrorismo (ALD-CFT), basado en la premisa de administración del riesgo de LA-FT y sus controles, que incluye su identificación, medición, control y monitoreo, a través de la consolidación de información, implementación de una plataforma tecnológica robusta, uso de metodologías de minería de datos, conocimiento del cliente y sus operaciones financieras, perfilamiento de riesgo de los diferentes factores de riesgo basados en las características de los clientes, productos, canales de distribución y jurisdicciones, diseño e implementación de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

controles, la definición y gestión de segmentos, generación de señales de alerta, análisis y seguimiento de transacciones inusuales y reportes de operaciones sospechosas a las autoridades competentes; con el propósito de mitigar el riesgo de ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y/o para financiar actividades terroristas, de acuerdo con lo expuesto en la Circular Básica Jurídica (C.E.) 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el año 2021 se dió aplicación del programa de cumplimiento establecido, con lo cual la gestión de este riesgo a nivel consolidado se ha mantenido estable durante el año y dentro de los umbrales de exposición categorizados como bajo.

Como pilar fundamental del Programa Anticorrupción, el Banco ha adoptado un compromiso de cero tolerancia frente a cualquier evento de corrupción, mediante la generación de políticas, que prohíben el soborno en cualquiera de sus formas, ya sea, directa o indirecta a través de sus funcionarios, colaboradores, clientes, proveedores y demás grupos de interés, así como aquellas que regulan los eventos de conflicto de interés que pudieran presentarse en relación con un funcionario público o una persona privada, para ello, el Programa incluye procedimientos y controles que permiten asegurar el cumplimiento de las políticas definidas.

El Oficial de Cumplimiento presentó trimestralmente su Informe a la Junta Directiva, partiendo de los siguientes aspectos, entre otros:

- **Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones**

Durante el año 2021 se llevó a cabo visita para el Banco, particularmente el producto Daviplata por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue satisfactoria y se desarrollaron los planes de acción de acuerdo a las observaciones recibidas.

Auditoría Interna. En lo corrido del año 2021 se realizó el proceso anual de Auditoría Interna donde fue evaluado el sistema de Control Interno del SARLAFT en sus etapas y elementos, verificando la adecuada aplicación de las normas internas y externas, políticas, procedimientos, y su alineación con los objetivos estratégicos. Como resultado se recibieron los correspondientes informes, a diciembre de 2021 se presentaron los planes de acción de los hallazgos relacionados con el modelo factor cliente y modelo factor jurisdicción, los cuales se han venido ejecutando satisfactoriamente.

Revisoría Fiscal. Trimestralmente se generaron informes de Revisoría Fiscal, desarrollando procedimientos de auditoría relacionados con el cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes en cuanto a la implementación de controles para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo. Los resultados fueron satisfactorios y los planes de acción de las oportunidades de mejora se desarrollaron durante los tiempos establecidos.

- **Optimización herramientas tecnológicas**

Durante el año 2021, se presentó trimestralmente al Comité de Cumplimiento los avances de los proyectos tecnológicos establecidos para optimizar la administración del Programa de Cumplimiento. Se destacan los proyectos para la implementación de la C.E. 027-2020, SAS Fase II, optimización en la integración de las diferentes aplicaciones con las listas de cautela, la herramienta de reportes Fatca y CRS y la herramienta Sigar - Sarlaft.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- **Indicadores de calidad, poblamiento y actualización**

Se evaluaron mensualmente los indicadores de calidad, poblamiento y actualización, los cuales se encuentran permanentemente en proceso de optimización y cuyo seguimiento es realizado por el Comité de Cumplimiento y la Junta Directiva.

- **Seguimiento de operaciones**

Se efectuó el proceso de monitoreo de operaciones de los clientes. Se generaron reportes de operaciones sospechosas a la UIAF.

- **Esquema sancionatorio**

Durante el año 2021 no se presentaron sanciones administrativas al interior del Banco respecto a los temas de SARLAFT.

- **Reportes a autoridades y entes de control**

Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control, dentro de los plazos establecidos. Se enviaron los reportes de ley a la UIAF de acuerdo con la normativa vigente.

- **Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva**

Se atendieron las recomendaciones emitidas por la Junta Directiva en las reuniones trimestrales.

- **Actualizaciones al manual de cumplimiento**

En 2021, se generaron actualizaciones al Manual de Cumplimiento, dentro de las cuales se encuentran ajustes relacionados con el cumplimiento e implementación de la C.E. 027-2020 tales como con las políticas generales, operaciones internacionales, inclusión de políticas específicas para la prevención y control del soborno transnacional y la corrupción.

- **Capacitación**

Se diseñó, aprobó y ejecutó el Programa Anual de Capacitación que incluyó el reentrenamiento anual SARLAFT, FATCA/CRS y Anticorrupción, actualización periódica de inducción corporativa, certificación y lectura del manual de cumplimiento y capacitación dirigida a miembros de Junta Directiva.

- **Gestión de riesgo**

La Junta Directiva realizó seguimiento trimestral al comportamiento y evolución de los factores de riesgo, así como a la segmentación de clientes y la calificación de riesgo; se mantuvo informada a la Junta sobre la administración de los eventos de Riesgo y la efectividad de los controles.

- **Ley FATCA**

El Banco ha adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y la Ley de Common Reporting Standard (CRS) de la OCDE.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se diseñó, aprobó y ejecutó satisfactoriamente el programa de Transparencia Fiscal FATCA/CRS, con cobertura a los procesos de documentación, capacitación, infraestructura tecnológica, monitoreo y remediación. Igualmente, se enviaron oportunamente los reportes de Ley de Transparencia Fiscal a la DIAN/IRS.

- **Comité de cumplimiento**

Como órgano de apoyo de la Junta Directiva, el Comité de Cumplimiento se reúne trimestralmente, con las atribuciones de velar por la gestión sobre implementación, supervisión y seguimiento al Programa de Cumplimiento del Banco. Durante 2021 el Comité se pronunció sobre el seguimiento y avances del Programa, generando concepto, opinión, tareas y compromisos en beneficio del mejoramiento de las actividades propias del SARLAFT.

- **Estructura organizacional**

En cumplimiento de las normas establecidas, el Oficial de Cumplimiento y su suplente, se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

10.3.7. Riesgo de Fraude

El Riesgo de Fraude, catalogado como cualquier acto ilegal cuyas características pueden ser engaño, ocultación o violación de confianza y cuyo objetivo es la apropiación de dinero, bienes, servicios y/o ventajas o beneficios individuales¹, ha sido gestionado por el Banco Davivienda mediante el Sistema de Administración del Riesgo de Fraude (SARFRA) en cumplimiento con el marco normativo del sistema de Administración del Riesgo Operativo (SARO).

La gestión realizada mediante SARFRA abarca cada etapa del ciclo de gestión del fraude (prevención, detección, mitigación, análisis, gobierno, investigación, judicialización y disuasión) generando controles, políticas y reportes tanto de la gestión como del gasto materializado por fraude, evaluado frente a la proyección presupuestal definida por el Banco; estos reportes de gasto por materialización están implícitos en la gestión de Riesgo Operativo y son presentados al Comité de Ciberseguridad y Prevención de Fraude Transaccional para la toma de decisiones que protejan a la organización, sus clientes, accionistas y demás interesados en búsqueda del equilibrio entre el nivel de fraude a prevenir y el impacto sobre el cliente y el negocio.

Dada la contingencia presentada frente al COVID-19 el Banco profundizó en su estrategia de servicio tanto digital como antifraude a través del fortalecimiento del servicio prestado en los diferentes canales virtuales así como en los medios de pago digitales, apoyando tanto la protección como el mejoramiento de la experiencia de nuestros clientes mediante la adquisición de herramientas de seguridad para la prevención y mitigación del Riesgo de Fraude transaccional. Adicional, el Banco se ha especializado en ofrecer un mejor servicio a nuestros clientes fortaleciendo y ampliando sus servicios en los canales digitales mediante algunas estrategias tales como la identificación temprana de clientes afectados por phishing, control de dispositivos del cliente para ingreso a los canales, controles de autenticación y robustecimiento de técnicas de prevención y monitoreo de fraude. Ahora bien para la estrategia de mitigación del caso de tarjetas de crédito, el Banco ha realizado un especial seguimiento a las políticas y reglas de mitigación de fraude, monitoreando y tomando acciones tempranas en los ataques evidenciados.

En el plan de trabajo a desarrollar durante el año 2021 el Banco trabajará en la migración a nuevas herramientas de prevención de Fraude, priorizando la banca digital y el perfil transaccional del cliente como estrategia de servicio para brindar mayor seguridad en las transacciones habituales de nuestros clientes a nivel nacional como en sus Subsidiarias Nacionales.

¹ Documento de investigación - las mejores prácticas antifraude - AMV

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3.8. Seguridad de la Información y Ciberseguridad

Durante el año 2021, en materia de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, el Banco enfocó sus esfuerzos en fortalecer el gobierno, las capacidades de protección y respuesta a incidentes, así como la alineación con la estrategia digital. En la dirección, se reforzó el equipo de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad alineado a la estrategia a nivel regional.

Por otra parte, se implementaron transformaciones tanto en procesos, tecnología y equipo humano que permitieron fortalecer una visión de ciber resiliencia operacional orientada a la identificación y mitigación oportuna de riesgos cibernéticos con un alto compromiso con los objetivos de negocio. Esta transformación generó la renovación de controles tecnológicos críticos y habilidades técnicas que han permitido detectar y responder a los ataques cibernéticos dirigidos a usuarios y estaciones de trabajo remoto, así como a los servicios de aplicación de los canales virtuales con importantes resultados en la prevención de suplantación de clientes.

Así mismo, en el marco de los objetivos estratégicos en materia analítica, se implementaron tecnologías de inteligencia artificial y se desarrollaron modelos analíticos que permitieron detectar y responder a riesgos de fuga de información y fraude interno.

Entre los proyectos más destacados se encuentran:

- Migración del Centro de Operaciones de Seguridad (SOC), para detectar comportamientos inseguros, amenazas, ciberataques, y ejecutar oportunamente actividades de respuesta a incidente de seguridad y recuperación ante desastres, apoyados en la implementación de capacidades adicionales de Cyber Threat Intelligence, la tercerización de la administración y operación de las herramientas de seguridad.
- Fortalecimiento de controles preventivos y detectivos del ecosistema digital que soporta los esquemas de trabajo remoto en apoyo a la atención de las acciones de continuidad de la Organización tras la emergencia sanitaria por el COVID-19.
- Fortalecimiento del equipo de respuesta a incidentes de Ciberseguridad - ERIC
- Se da continuidad al programa y al plan de protección de activos de información, realizando una revisión completa a nivel de riesgos, gobierno y actualización de las reglas de etiquetado y DLP, para prevenir la fuga de información.
- Ejecución de pruebas especializadas de seguridad (Red Team) para evaluar la postura de seguridad de la Organización.
- Se llevó a cabo la autoevaluación del perfil de riesgo cibernético bajo la metodología FFIEC (Federal Financial Institutions Examination Council).
- Revisión y aseguramiento del entorno SWIFT disminuyendo el riesgo de fraude.
- Maduración del proceso de gestión de identidades y acceso a las aplicaciones a través de la automatización de procesos que soporta dicha gestión.
- Ejecución de planes tácticos y estructurales de Seguridad de la Información y Ciberseguridad para la fuga de información.

En cuanto a cultura, se ejecutó el plan de capacitación y sensibilización focalizada a las diferentes áreas responsables de la gestión en las tres (3) líneas de defensa. De igual forma se llevó a cabo a los funcionarios y terceros de la Organización, creando conciencia y compromiso sobre la protección de la información y la mitigación de los riesgos asociados.

El Banco da cumplimiento a los requerimientos de seguridad exigibles en las diferentes Circulares normativas de la Superintendencia Financiera de Colombia en materia de seguridad de la información: Circular Básica Jurídica 029 de 2014, Circular 007 de 2018 sobre gestión de la Ciberseguridad y la Circular 005 de 2018. De igual manera se dio cumplimiento al programa de seguridad de Swift SCP (Customer Security Program) y se ha venido

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

implementando y mejorando los planes para dar cumplimiento a Ley 1581 de Protección de Datos Personales. A través del área de Seguridad de la Información, se realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos asociados al cumplimiento legal.

Así mismo, el Banco continúa con la revisión de tendencias del mercado, de nuevas amenazas, herramientas y mecanismos de control que permitan mitigar los riesgos y mantener niveles aceptables de los mismos y de esta manera apoyar la entrega de productos y servicios con niveles adecuados de seguridad a nuestros clientes.

10.3.9. Riesgo tecnológico

Riesgo Tecnológico tiene como finalidad identificar, evaluar y monitorear los riesgos técnicos a los que está expuesta la plataforma tecnológica en casa matriz, Centro América y subsidiarias nacionales considerando tres factores principales a nivel de la infraestructura (Máquinas, redes, bases de datos), los componentes lógicos de los sistemas (aplicaciones, sistemas de información, data) y por último aquellos riesgos asociados a su administración.

En el 2021 se continuó con la metodología especializada que apoya la implementación de controles sobre los procesos de administración de tecnología, en el marco de las mejores prácticas que permitan evaluar las dimensiones de Disponibilidad, Confiabilidad, Desempeño, Funcionalidad y Cumplimiento Normativo de las plataformas que soportan procesos de negocio, aportando en:

1. Contribuir para que la adopción de la tecnología apoye el logro de los objetivos estratégicos.
2. Articular la gestión de riesgos relacionados con TI con la gestión de riesgos del ERM y Control Interno.
3. Identificar, evaluar y reducir los riesgos relacionados con TI de forma continua acorde a los niveles definidos por la organización.
4. Evaluar e identificar Riesgos de TI en la Arquitectura actual e integraciones, teniendo en cuenta:
 - Capacidad
 - Tecnologías emergentes
 - Usos innovadores de tecnología
 - Obsolescencia Tecnológica (Hardware y Software)
 - Migraciones
 - Dependencia de terceros
 - Fabricas de Desarrollo (DevOps y DevSecOps)
 - Asegurar la implementación de contingencias tecnológicas
 - Asegurar la gestión del conocimiento de personal clave de TI

10.3.10. Riesgos en Terceros y Aliados

Se consolidó la aplicación del Modelo de Gestión de Riesgos en Terceros y Aliados diseñado en el 2020, lo cual permitió incrementar la cobertura de las evaluaciones a nuevas compañías con las que se tienen vínculos vigentes. Sobre la base de las experiencias obtenidas en la gestión realizada con diferentes tipos de terceros, se logró calibrar el modelo, incorporar eficiencias en los procesos de análisis y virtualizar algunas interacciones contempladas dentro del ciclo de vida del vínculo contractual con los aliados y proveedores. De igual forma, se incorporó el uso de herramientas automatizadas que se construyeron internamente, las cuales facilitaron el trabajo conjunto con los terceros y con los responsables del aseguramiento de los vínculos con dichas compañías al interior de la organización.

Lo anterior ha generado resultados que se traducen en el mejoramiento de los esquemas de gestión de riesgos, seguridad y control por parte de los proveedores y demás terceros vinculados, previniendo la materialización de riesgos y optimizando la gestión de los mismos en caso de la ocurrencia de incidentes. La alineación y articulación

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

de esfuerzos entre las diferentes partes, ha permitido que los intereses, objetivos y metas de cada uno sean satisfechos, entendiendo que la debida gestión de los riesgos redonda en beneficios para nuestros grupos de interés.

10.3.11. Riesgo ambiental y social

El Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social - SARAS permite al Banco identificar, valorar, controlar y monitorear los riesgos ambientales y sociales asociados a los proyectos y actividades financiadas.

La metodología SARAS tiene en cuenta las normas ambientales y laborales locales, y cubre aspectos como prevención de la contaminación, protección de la biodiversidad, cambio climático y derechos humanos.

De acuerdo con las políticas establecidas en cuanto a montos, plazos y sectores sensibles, SARAS aplica en el otorgamiento de créditos a los clientes de los segmentos Corporativo, Constructor y Empresarial. Con este Sistema se realiza acompañamiento durante la estructuración y aprobación de Project Finance. Adicionalmente aplica en la evaluación de los proveedores estratégicos del Banco.

La evaluación del Riesgo de Cambio Climático es parte del SARAS, la que determina la importancia que tiene el riesgo para el proyecto, actividad o portafolio evaluado, considerando antecedentes de situaciones climáticas, vulnerabilidad y amenazas para identificar y categorizar el riesgo. Se evalúa la gestión y medidas de mitigación y adaptación existentes. Esta evaluación incluye la identificación de riesgos asociados a los cambios en regulación relacionada.

Con relación a la gestión del Riesgo Cambio Climático al interior del Banco, a cierre del 2021 nos encontramos desarrollando un plan de trabajo para la alineación con la iniciativa Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD), el cual es el principal referente para la gestión de riesgos y oportunidades frente al cambio climático a nivel mundial. Este marco está compuesto por 4 ejes temáticos: gobierno, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos, para los cuales hemos venido realizando actividades como la atención de una consultoría que tiene como objetivo diagnóstico e identificación de brechas. En el marco de gestión de riesgos hemos venido realizado ejercicios piloto para la identificación de riesgos físicos y de transición

Así mismo en el marco del SARAS, se realiza la evaluación de riesgo de derechos humanos conforme a la política de Derechos Humanos del Banco Davivienda. La evaluación tiene alcance en: Empleados, Clientes, Proveedores y Comunidad. El proceso de valoración de riesgos incluye la revisión de impactos potenciales y reales de las actividades sobre los derechos humanos, existencia de medidas de manejo para evitar o minimizar los riesgos, y atender a los impactos adversos.

10.3.12. Continuidad del negocio

La Gestión de Continuidad de Negocio contempla el desarrollo e implementación de Planes de Continuidad, Gestión de Crisis y Gestión de Riesgos, permitiendo mejorar la capacidad de recuperación de la entidad mediante la articulación de mecanismos de preparación y respuesta a eventos inesperados que puedan poner en riesgo la continuidad, la sostenibilidad y la reputación de la organización.

Durante el año 2021 y ante la materialización del riesgo emergente Pandemia, la Organización dio continuidad al esquema de gestión de crisis con el fin de mantener el direccionamiento estratégico ante los diferentes desafíos generados en esta coyuntura. Desde el Comité de Crisis se han articulado estrategias y planes con el objetivo de asegurar la protección de las personas, la sostenibilidad de la empresa y la continuidad del negocio.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación resaltamos el desarrollo, los logros y resultados obtenidos para 2021:

Plan de Continuidad del Negocio

En el 2021 se logró obtener un mayor nivel de madurez en las estrategias que hacen parte del Plan de Continuidad, fortaleciendo la capacidad de la Organización de enfrentar el contexto actual y permitiendo mejorar la capacidad de respuesta y recuperación ante eventos inesperados, salvaguardando la sostenibilidad y reputación de la Entidad.

En este contexto, a continuación presentamos los resultados obtenidos a partir de la incorporación de las acciones y lineamientos derivados de los diferentes escenarios para cada una de las estrategias que componen el plan de continuidad de la Organización:

- Estrategia personas

La estrategia asociada al talento humano de la Organización se activó en el 2021, y está compuesta por el esquema de comunicación, el trabajo remoto y el plan de emergencias.

- Estrategia de Comunicación

Los esquemas de comunicación definidos para las Direcciones que administran procesos críticos en la Entidad, ante un evento de falla permiten la divulgación oportuna de información que es considerada relevante, frente a los diversos esquemas de recuperación que se tienen establecidos. Con la activación masiva de estos esquemas se logró dar cumplimiento al indicador establecido asegurando su vigencia.

- Estrategia de Trabajo Remoto

Se dio continuidad al esquema de trabajo remoto para las áreas que no ofrecen atención al público de manera directa, garantizando el correcto desarrollo de los procesos y una menor exposición de contagio del equipo humano que apoya la ejecución de esta operación en la Organización. El 100% de actividades relacionadas con los procesos críticos se han ejecutado bajo las condiciones de este esquema.

- Plan de Emergencias

La Organización continua las medidas establecidas a nivel epidemiológico en el protocolo de bioseguridad del Plan de Emergencias para el manejo del escenario de Pandemia Covid 19.

Para los funcionarios durante el desarrollo de sus actividades en forma presencial, se han entregado elementos de protección personal (EPP) así como la capacitación de su forma de uso, la cual ha sido divulgada al momento de su entrega, a través de los medios de comunicación internos.

- Estrategia Contingencia Tecnológica

La estrategia de contingencia tecnológica se ejecutó de acuerdo a la planeación definida, se mantiene el esquema de trabajo remoto de la entidad, la disponibilidad de los canales de atención y la implementación de tecnologías de seguridad. Las plataformas que soportan la ejecución de procesos críticos en la organización fueron activadas en ambiente de contingencia, contando con la certificación de funcionalidad por parte de los usuarios de áreas críticas de la entidad.

En el frente relacionado con Disaster Recovery Plan (DRP) se da continuidad al traslado del Centro Alterno de Procesamiento de Datos a Medellín, plan de trabajo que hace parte del Programa Mitigación de Riesgo - Escenario Terremoto Bogotá.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- **Estrategia Operación en Sitio Alterno**
Se da Continuidad al esquema definido por la Organización trabajo remoto, ejecutando todas las acciones necesarias para asegurar la conectividad de los colaboradores desde sus hogares. Al cierre de 2021 el 100% de los procesos de áreas críticas se encuentran operando de manera remota, a causa del fortalecimiento de la infraestructura y la disposición de herramientas requeridas.
- **Estrategia Contingencia Operativa**
En el 2021 fue documentado e implementado esquemas de Contingencia Operativa, que han permitido garantizar el desarrollo de los procesos críticos y la continuidad en el servicio hacia los clientes de la entidad, fortaleciendo los esquemas vigentes y a su vez, diversificando la manera en la que se desarrollan las actividades, procurando oportunidad y cumplimiento.
- **Estrategia Proveedores**
La Estrategia de Proveedores se ejecutó conforme a lo planeado para el 2021 buscando tener un conocimiento pleno de la Gestión de Continuidad de los terceros, identificando estrategias que permitan ante eventos que afecten la disponibilidad, el cumplimiento de los servicios contratados y la alineación a la promesa de servicio ofrecida a los clientes por la Organización.
- **Capacitación**
Fueron desarrollados planes de capacitación enfocados en fortalecer el conocimiento sobre la Gestión de Continuidad de la Organización brindando información general a los funcionarios sobre las buenas prácticas internacionales implementadas en materia de Gestión Riesgos, Crisis y Plan de Continuidad.

Gestión de Riesgos

En el 2021 la Gestión de Riesgos se enfocó en avanzar en el Programa de Mitigación de Riesgo - Escenario Terremoto Bogotá; logrando avances importantes como la implementación y activación de plataformas CORE en el Centro de Cómputo Alterno de Procesamiento, de igual manera, la implementación de la solución definida para la distribución del efectivo ante la materialización de riesgos catastróficos.

Frente al escenario Pandemia Covid 19 se da continuidad al monitoreo permanente de la evolución del riesgo, revisando la afectación a la que podría verse expuesta la entidad y sus posibles alternativas de respuesta para asegurar la protección del talento humano, este análisis se gestiona de forma periódica en el Comité de Crisis de la entidad.

Durante el 2022 se finalizarán las actividades previstas para estos frentes y se dará continuidad a los demás componentes del programa de mitigación de riesgo - escenario terremoto Bogotá, buscando fortalecer la preparación de la entidad ante este escenario.

Gestión de Crisis

En el 2021 la activación del comité de crisis para el escenario Pandemia se mantuvo vigente con el objetivo de brindar un direccionamiento estratégico ante la situación de emergencia y el nuevo modelo de trabajo, asegurando la protección de las personas, la sostenibilidad y continuidad del negocio además del cumplimiento de las diferentes disposiciones gubernamentales generadas.

Por otro lado, se llevó a cabo la actualización de todo el esquema general vinculando nuevos escenarios como Marca y Reputación, cuyo objetivo busca preparar a la Organización ante la materialización de riesgos emergentes que pudieran llegar afectar el buen nombre de la Entidad. Se fortalece el escenario de ciberseguridad incluyendo

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Stakeholder y participando de pruebas gremiales, para el 2022 se plantea realizar pruebas al interior de la Organización que permitan fortalecer este escenario.

10.3.13. Sistema de Control Interno

Permanentemente, en el Banco se revisan y actualizan los controles de la Entidad, teniendo en cuenta los cambios regulatorios, en el entorno, así como los nuevos productos, servicios y procesos. También se analizan las causas de los eventos materializados y se monitorean los planes de acción encaminados a mitigar los riesgos.

Durante el 2021, se continuó robusteciendo el Sistema de Control Interno con base en el estándar internacional COSO 2013. Se efectuó un monitoreo a los planes de acción que permitirán lograr la implementación del estándar y, además, se realizó el proceso de certificación por parte de cada una de las Vicepresidencias responsables.

El Banco da cumplimiento a los requisitos legales establecidos en la Circular Externa 029 de 2014 (Parte I / Título I / Capítulo IV - Sistema de Control Interno) de la Superintendencia Financiera de Colombia.

10.3.14. Riesgo tributario

El riesgo surge de la interpretación normativa y las diferencias de criterio que pudieran existir frente a las autoridades tributarias nacionales y extranjeras. De igual forma, se presenta el riesgo operacional por los controles que deben implementarse y que, de no efectuarse correctamente, pueden originar fallas en los sistemas que se traducen en alteraciones de la información bien por la integridad o exactitud de la misma.

El incumplimiento en las diferentes obligaciones tributarias daría lugar a la imposición de sanciones de carácter Internacional o Local, bien por omisión o inconsistencias en la información. Así mismo, aplicarían sanciones cuando se actúa en calidad de agente retenedor, responsable del impuesto a las ventas o como contribuyente en la medida en que la actuación no se ajuste a las disposiciones normativas dentro del régimen tributario aplicable en Colombia o el que subsiste por acuerdos internacionales, adicionalmente, quejas o reclamos de clientes recibidos directamente o a través de los entes de control en la medida en que se les afecta con la información reportada o cuando no se ajuste a la realidad económica o transaccional registrada; todo lo anterior puede generar riesgo legal y reputacional para el Banco.

Para mitigar este riesgo, el Banco a través del sistema de control interno en impuestos, basado en los modelos implementados dentro del banco sobre las normas especiales para el sector financiero y lo dispuesto por regulación especial de la entidades de control y vigilancia, incluye entre otros, parametrización y monitoreo en los aplicativos de los efectos de las disposiciones fiscales, control del cumplimiento normativo, atención de obligaciones tributarias y requerimientos, actuaciones administrativas o reportes de información dentro de plazos y términos establecidos, acuerdos de servicios entre dependencias para efecto de control de riesgos residuales, comités de seguimiento y análisis de hechos con importancia relativa o de alto impacto.

Los cambios normativos como los implementados en las reformas tributarias sumado a la diferentes reglamentaciones, actos administrativos o doctrina que surge para una adecuada interpretación y aplicación de la regulación con el fin de asegurar el cumplimiento de las diferentes obligaciones tributarias, implica una constante actualización y dispersión de información a las diferentes áreas de la organización que pudieran verse afectadas.

11. Compensación de activos y pasivos financieros

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Un activo y un pasivo financiero serán objetivo de compensación, de manera que así se revele en el estado de situación financiera cuando se tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y se tenga la intención, en el curso normal de los negocios, la intención de liquidar el importe neto.

En este contexto, a continuación se presenta el detalle de los instrumentos financieros sujetos de compensación al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, así como el impacto de la compensación de instrumentos sujetos a acuerdos asociados a mitigación de riesgo de crédito (Master Netting Aggrement y giro de colaterales).

diciembre 31, 2021

	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>			<u>Importe neto</u>
			<u>Impacto de Master Netting Aggrements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	
Activos						
Operaciones de mercado monetario	2.220.164	2.220.164	-	-	1.742.239	477.925
Instrumentos financieros derivados (*)	755.885	755.885	458.630	11.148	-	286.107
	<u>2.976.049</u>	<u>2.976.049</u>	<u>458.630</u>	<u>11.148</u>	<u>1.742.239</u>	<u>764.032</u>
Pasivos						
Operaciones de mercado monetario	495.536	495.536	-	-	409.611	85.925
Instrumentos financieros derivados (*)	648.001	648.001	458.630	61.772	-	127.599
	<u>1.143.537</u>	<u>1.143.537</u>	<u>458.630</u>	<u>61.772</u>	<u>409.611</u>	<u>213.524</u>

(*) No incluye operaciones de contado

diciembre 31, 2020

	<u>Importes brutos de activos financieros reconocidos</u>	<u>Importe neto de activos financieros presentados en el estado de situación financiera</u>	<u>Importes no compensados en el estado de situación financiera</u>			<u>Importe neto</u>
			<u>Impacto de Master Netting Aggrements</u>	<u>Colaterales en efectivo</u>	<u>Colaterales en títulos de deuda</u>	
Activos						
Operaciones de mercado monetario	1.302.188	1.302.188	-	-	1.064.057	238.131
Instrumentos financieros derivados (*)	1.407.296	1.407.296	1.067.914	87.058	-	252.324
	<u>2.709.484</u>	<u>2.709.484</u>	<u>1.067.914</u>	<u>87.058</u>	<u>1.064.057</u>	<u>490.455</u>
Pasivos						
Operaciones de mercado monetario	1.111.215	1.111.215	-	-	1.280.697	(169.482)
Instrumentos financieros derivados (*)	1.638.667	1.638.667	1.067.914	96.116	-	474.637
	<u>2.749.882</u>	<u>2.749.882</u>	<u>1.067.914</u>	<u>96.116</u>	<u>1.280.697</u>	<u>305.155</u>

(*) No incluye operaciones de contado

La columna "Impacto de Master Netting Aggrement" detalla los importes asociados a acuerdos de compensación aplicables generalmente en situaciones donde se materializan eventos de riesgo de crédito. Estos importes no son incluidos en el estado de situación financiera debido a que no cumplen con el criterio de liquidación simultánea del activo y el pasivo o porque los derechos de compensación están condicionados al default de la contraparte.

Las columnas de colaterales en efectivo y títulos de deuda presentan los montos recibidos, entregados o pignorados en relación a las operaciones de mercado monetario.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partidas específicas del estado de situación financiera**12.1. Efectivo****12.1.1 Detalle del disponible**

A continuación se detalle el efectivo y equivalente de efectivo:

Detalle del disponible

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.543.157	4.175.915
Canje y remesas en tránsito	<u>854</u>	<u>418</u>
	<u>4.544.011</u>	<u>4.176.333</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.541.116	1.435.726
Canje y remesas en tránsito	<u>8.985</u>	<u>1.922</u>
	<u>2.550.101</u>	<u>1.437.648</u>
	<u>7.094.112</u>	<u>5.613.981</u>

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Garantizado nación banco república	2.244.942	1.770.976
Grado de inversión	<u>4.849.170</u>	<u>3.843.005</u>
	<u>7.094.112</u>	<u>5.613.981</u>

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos a los clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

Sobre los depósitos y exigibilidades se tenían depósitos restringidos que tienen como propósito el respaldo a los retiros de los clientes en cumplimiento de normas de encaje, así:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Promedio encaje requerido	3.944.235	3.839.747
Promedio encaje disponible	3.976.202	3.912.192

12.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Fecha</u>				
<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 49	0,40% - 1,00%	29-sept-21	28-mar-22	196.943
<u>Moneda legal</u>					

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Simultáneas

Sociedades comisionistas de bolsa de valores	3,70%	28-dic-21	5-ene-22	2.492
Otros	2,50% - 3,10%	22-dic-21	11-ene-22	1.740.668
Interbancarios				
Bancos / Corporaciones financieras	2,91% - 2,91%	29-dic-21	3-ene-22	<u>280.061</u>
				<u>2.220.164</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 54	0,01% - 3,00%	10-ago-20	12-may-21	186.008
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Otros		-1,50% - 1,76%	23-dic-20	7-ene-21	1.116.179
Cupones por cobrar - Operaciones simultáneas pasivas (1)					<u>1</u>
					<u>1.302.188</u>

(1) Corresponde al derecho contractual a recibir los cupones originados por títulos de deuda entregados en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas pasivas.

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.3. Instrumentos financieros de inversión, neto**12.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones**

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones por deterioro:

	diciembre 31, 2021			diciembre 31, 2020		
	Valor	Provisión	Neto	Valor	Provisión	Neto
Negociables						
Instrumentos de patrimonio	58.325	-	58.325	46.521	-	46.521
Bonos deuda privada	72.878	-	72.878	53.514	-	53.514
Títulos deuda pública diferentes de TES	6.113	-	6.113	37.145	-	37.145
CDTs	96.127	-	96.127	83.812	-	83.812
Bonos deuda privada extranjera	18.349	-	18.349	10.690	-	10.690
Bonos deuda pública extranjera	6.186	-	6.186	-	-	-
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	373.665	-	373.665	466.255	-	466.255
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	48.752	-	48.752	72.625	-	72.625
Títulos TES	<u>3.144.760</u>	-	<u>3.144.760</u>	<u>3.687.006</u>	-	<u>3.687.006</u>
	<u>3.825.155</u>	-	<u>3.825.155</u>	<u>4.457.568</u>	-	<u>4.457.568</u>
Disponibles para la venta						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	18.255	-	18.255	46.914	-	46.914
Bono deuda privada extranjera	193.784	-	193.784	103.287	-	103.287
Títulos deuda pública diferentes de TES	123.588	-	123.588	83.180	-	83.180
Títulos hipotecarios y TIPS	152.165	-	152.165	129.352	-	129.352
Títulos TES	1.617.415	-	1.617.415	1.717.406	-	1.717.406
CDTs	1.005	-	1.005	28.264	-	28.264
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>477.539</u>	-	<u>477.539</u>	<u>447.581</u>	-	<u>447.581</u>
	<u>2.583.751</u>	-	<u>2.583.751</u>	<u>2.555.984</u>	-	<u>2.555.984</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>6.408.906</u>	-	<u>6.408.906</u>	<u>7.013.552</u>	-	<u>7.013.552</u>
Para mantener hasta el vencimiento						
Inversiones obligatorias	2.965.441	599	2.964.842	2.691.824	3.303	2.688.521
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>437.611</u>	<u>5.721</u>	<u>431.890</u>	<u>505.210</u>	<u>4.304</u>	<u>500.906</u>
	<u>3.403.052</u>	<u>6.320</u>	<u>3.396.732</u>	<u>3.197.034</u>	<u>7.607</u>	<u>3.189.427</u>
	<u>9.811.958</u>	<u>6.320</u>	<u>9.805.638</u>	<u>10.210.586</u>	<u>7.607</u>	<u>10.202.979</u>

(*) Se reconocieron \$252.787 por concepto de dividendos al 31 de diciembre de 2021, de los cuales \$36.578 fueron registrados en el resultado del periodo y \$18.332 a 31 de diciembre de 2020, de los cuales \$14.937 fueron registrados en el resultado.

A 31 de diciembre de 2021, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$327.220 y al 31 de diciembre de 2020 a \$1.280.697.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	220	2.885
Corporativo	360	388
Instituciones financieras	19	29
Titularizaciones	<u>5.721</u>	<u>4.305</u>
	<u>6.320</u>	<u>7.607</u>

12.3.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por clasificación de riesgo y provisión por deterioro:

	<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>diciembre 31, 2020</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.719.860	17,5%	-	1.490.916	14,6%	-
AA+	109.434	1,1%	-	71.344	0,7%	-
AA	944	0,0%	-	2.198	0,0%	-
AA-	24.206	0,2%	-	6.302	0,1%	-
A+	111.763	1,1%	-	119.895	1,2%	-
A	77.929	0,8%	-	70.841	0,7%	-
A-	77.364	0,8%	-	108.242	1,1%	-
BBB+	34.929	0,4%	-	21.032	0,2%	-
BBB	196.370	2,0%	-	123.324	1,2%	-
BBB-	58.824	0,6%	-	131.209	1,3%	-
BB+	142.298	1,5%	1.570	39.231	0,4%	1.702
BB	29.730	0,3%	710	52.916	0,5%	844
BB-	78.407	0,8%	1.604	25.699	0,3%	1.112
B+	2.102	0,0%	643	-	0,0%	-
B	6.186	0,1%	-	34.227	0,3%	1.116
B-	2.414	0,0%	735	31.495	0,3%	1.461
CC	3.526	0,0%	1.058	3.840	0,0%	1.372
Instrumentos de patrimonio	489.085	5,0%	-	450.846	4,4%	-
Nación (*)	6.192.897	63,1%	-	6.837.075	67,0%	-
Sin calificación	420.445	4,3%	-	509.511	5,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	<u>33.245</u>	<u>0,3%</u>	-	<u>80.443</u>	<u>0,8%</u>	-
	<u>9.811.958</u>	<u>100,0%</u>	<u>6.320</u>	<u>10.210.586</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.607</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

12.3.3. Inversiones por emisores

A continuación se presenta el detalle de la clasificación por emisores:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>
<u>Moneda extranjera</u>				
Bancos en Colombia	18.256	-	16.353	-
Bancos del exterior	133.797	220	144.419	2.885
Corporativo	115.303	310	116.131	254
Corporativo en el exterior	98.505	50	65.538	134
Gobierno nacional	87.012	-	51.473	-
Gobierno extranjero	6.186	-	-	-
Instituciones Financieras diferentes a bancos	34.085	19	14.427	29
Organismos multilaterales de crédito	<u>5.592</u>	-	<u>4.914</u>	-
	<u>498.736</u>	<u>599</u>	<u>413.255</u>	<u>3.302</u>
<u>Moneda legal</u>				
Bancos en Colombia	74.329	-	101.234	-
Corporativo	45.882	-	55.575	-
Gobierno nacional	6.111.336	-	6.786.114	-
Instituciones financieras colombianas diferentes a bancos	799.768	-	777.235	-
Instituciones Oficiales Especiales - IOE	1.643.379	-	1.369.986	-
Titularizaciones	<u>638.528</u>	<u>5.721</u>	<u>707.187</u>	<u>4.305</u>
	<u>9.313.222</u>	<u>5.721</u>	<u>9.797.331</u>	<u>4.305</u>
	<u>9.811.958</u>	<u>6.320</u>	<u>10.210.586</u>	<u>7.607</u>

12.3.4. Clasificación por moneda

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por moneda:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Pesos	8.334.621	9.214.325
UVR (*)	978.601	583.006
Dólares	487.190	409.989
Dólares Canadienses	<u>11.546</u>	<u>3.266</u>
	<u>9.811.958</u>	<u>10.210.586</u>

12.3.5. Clasificación por maduración de inversiones

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	699.908	1.913.602	768.050	385.270	3.766.830
Disponibles para la venta	220.233	1.724.507	107.846	53.626	2.106.212
Para mantener hasta el vencimiento	<u>2.813.920</u>	<u>71.358</u>	<u>268.212</u>	<u>249.562</u>	<u>3.403.052</u>
	<u>3.734.061</u>	<u>3.709.467</u>	<u>1.144.108</u>	<u>688.458</u>	<u>9.276.094</u>

diciembre 31, 2020

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Negociables	685.629	2.372.347	1.106.129	246.942	4.411.047
Disponibles para la venta	379.601	1.582.441	136.828	9.533	2.108.403

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Para mantener hasta el vencimiento	<u>2.571.251</u>	<u>164.755</u>	<u>245.657</u>	<u>215.371</u>	<u>3.197.034</u>
	<u>3.636.481</u>	<u>4.119.543</u>	<u>1.488.614</u>	<u>471.846</u>	<u>9.716.484</u>

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	507.248	-	1.928.162
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.868.599	-	1.339.942
Grado de Especulación	123.529	-	134.948
Sin calificación o no disponible	<u>373.666</u>	<u>535.864</u>	-
	<u>5.873.042</u>	<u>535.864</u>	<u>3.403.052</u>

diciembre 31, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	557.728	-	1.668.018
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.492.755	-	1.344.321
Grado de Especulación	2.712	-	184.695
Sin calificación o no disponible	<u>466.255</u>	<u>494.102</u>	-
	<u>6.519.450</u>	<u>494.102</u>	<u>3.197.034</u>

12.3.6. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	7.607	7.715
Más:		
Provisión	84.715	3.664
Menos:		
Reintegros	<u>(2.704)</u>	<u>(3.772)</u>
Saldo Final	<u>89.618</u>	<u>7.607</u>

12.3.7. Inversiones en subsidiarias y asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31. 2021

	<u>País</u>	<u>%part</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP(*)</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>								
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	374.563	518.383	119.888	-	518.383
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	90.652	198.985	353.975	39.620	-	353.975
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	793.301	1.404.902	-	-	1.404.902
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	936.749	1.558.593	-	83.297	1.475.296
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	381.469	623.793	-	-	623.793
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>90.791</u>	<u>132.468</u>	-	-	<u>132.468</u>
			<u>1.908.085</u>	<u>2.775.858</u>	<u>4.592.114</u>	<u>159.508</u>	<u>83.297</u>	<u>4.508.817</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	76.001	194.684	16.520	-	194.684
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	186.019	233.673	52.521	-	233.673
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	475	965	1.152	-	-	1.152
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	<u>167.787</u>	<u>23.987</u>	<u>191.774</u>	-	-	<u>191.774</u>
			<u>441.851</u>	<u>286.972</u>	<u>621.283</u>	<u>69.041</u>	-	<u>621.283</u>
<u>Asociadas</u>								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	19.554	35.787	-	-	35.787
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	28.741	2.175	32.992	2.583	-	32.992
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	12.242	(8.253)	3.989	-	-	3.989
			<u>59.799</u>	<u>13.476</u>	<u>72.768</u>	<u>2.583</u>	-	<u>72.768</u>
			<u>2.409.735</u>	<u>3.076.306</u>	<u>5.286.165</u>	<u>231.132</u>	<u>83.297</u>	<u>5.202.868</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

diciembre 31. 2020

	<u>País</u>	<u>%part</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP(*)</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Dividendos (1)</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>								
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	400.085	629.525	-	-	629.525
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	77.507	136.123	277.968	-	-	277.968
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	541.239	1.152.839	-	-	1.152.839
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	<u>746.487</u>	<u>641.257</u>	<u>1.263.101</u>	<u>125.447</u>	-	1.263.101
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	<u>229.889</u>	<u>265.606</u>	<u>507.931</u>	<u>11.669</u>	-	507.931
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>56.721</u>	<u>98.397</u>	<u>34.868</u>	-	<u>98.397</u>
			<u>1.894.940</u>	<u>2.041.031</u>	<u>3.929.761</u>	<u>171.984</u>	-	<u>3.929.761</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	81.105	199.789	-	-	199.789
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	194.037	241.692	53.206	-	241.692
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	475	519	706	1.321	-	706
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	<u>49.500</u>	<u>258</u>	<u>49.758</u>	-	-	<u>49.758</u>
			<u>323.564</u>	<u>275.919</u>	<u>491.945</u>	<u>54.527</u>	-	<u>491.945</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Asociadas

Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	<u>18.816</u>	<u>13.577</u>	<u>29.810</u>	=	=	29.810
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>4.006</u>	<u>34.823</u>	<u>3.395</u>	=	34.823
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	<u>7.703</u>	<u>(2.798)</u>	<u>4.905</u>	=	=	<u>4.905</u>
			<u>55.260</u>	<u>14.785</u>	<u>69.538</u>	<u>3.395</u>	=	<u>69.538</u>
			<u>2.273.764</u>	<u>2.331.735</u>	<u>4.491.244</u>	<u>229.906</u>	=	<u>4.491.244</u>

(*) Método de Participación Patrimonial

A continuación se relaciona valor del activo, pasivo y patrimonio homogeneizados base de cálculo del método de participación patrimonial.

diciembre 31, 2021

	<u>% Part</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	277.920	31.172	246.748	47.047
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	406.655	274.238	132.417	12.399
Cobranzas Sigma S.A.S.	94,0%	1.538	313	1.225	446
Corporación Financiera Davivienda S.A.	90,0%	233.129	20.046	213.083	13.902
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	5.322.023	4.721.793	600.230	11.904
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	741.609	387.634	353.975	37.032
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	14.312.929	12.822.465	1.490.464	112.996
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	11.916.945	10.520.596	1.396.349	151.291
Banco Davivienda Honduras S.A.	96,6%	<u>6.168.598</u>	<u>5.572.105</u>	<u>596.493</u>	<u>45.060</u>
Seguros Bolívar Honduras S.A.	90,0%	<u>420.858</u>	<u>283.199</u>	<u>137.659</u>	<u>19.701</u>
		<u>39.802.204</u>	<u>34.633.561</u>	<u>5.168.643</u>	<u>451.778</u>
<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	1.970.905	1.833.465	137.440	4.717
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>131.166</u>	<u>8.304</u>	<u>122.862</u>	<u>899</u>
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%	<u>15.126</u>	<u>3.159</u>	<u>11.967</u>	<u>(5.629)</u>
		<u>2.117.197</u>	<u>1.844.928</u>	<u>272.269</u>	<u>(13)</u>

diciembre 31, 2020

	<u>% Part</u>	<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
<u>Subsidiarias</u>					
Fiduciaria Davivienda S.A.	94,7%	295.791	40.576	255.215	58.357
Corredores Davivienda S.A.	91,6%	852.365	714.378	137.987	23.902
Cobranzas Sigma S.A.S.	94,0%	1.091	340	751	565
Corporación Financiera Davivienda S.A.	90,0%	59.761	4.474	55.287	(122)
Banco Davivienda Panamá S.A.	100,0%	4.305.185	3.679.433	625.752	11.786
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	100,0%	613.751	335.783	277.968	36.587
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	80,8%	11.725.980	10.547.578	1.178.402	88.970
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	96,1%	10.227.410	9.138.473	1.088.937	50.295
Banco Davivienda Honduras S.A.	96,6%	4.733.027	4.256.206	476.821	23.206
Seguros Bolívar Honduras S.A.	90,0%	<u>358.373</u>	<u>258.485</u>	<u>99.888</u>	<u>13.641</u>
		<u>33.172.734</u>	<u>28.975.726</u>	<u>4.197.008</u>	<u>307.187</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Asociadas</u>					
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	725.784	611.299	114.485	2.789
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	<u>142.522</u>	<u>12.840</u>	<u>129.682</u>	<u>1.984</u>
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33,3%	<u>16.745</u>	<u>2.030</u>	<u>14.715</u>	<u>(2.780)</u>
		<u>885.051</u>	<u>626.169</u>	<u>258.882</u>	<u>1.993</u>
		<u>34.057.785</u>	<u>29.601.895</u>	<u>4.455.890</u>	<u>309.180</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo al inicio del periodo	69.538	66.717
Adquisiciones	4.539	7.702
Dividendos decretados (*)	(2.583)	(3.395)
Aplicación método asociadas	<u>1.274</u>	<u>(1.486)</u>
Saldo al final del periodo	<u>72.768</u>	<u>69.538</u>

12.3.8. Operaciones conjuntas

A continuación se presenta el resumen de las operaciones conjuntas:

diciembre 31, 2021

	<u>Retail</u>			<u>Alianza Rappi</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>
Cartera de créditos	99.097	-		-	-	
Inventarios	58	-		-	-	
Intereses	2.536	-	50%	-	-	50%
Otros cobros vigentes	414	-		-	-	
Cuentas por pagar	-	-		-	<u>1.239</u>	
	<u>102.105</u>	-		-	<u>1.239</u>	

diciembre 31, 2020

	<u>Retail</u>			<u>Alianza Rappi</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>% Particip.</u>
Cartera de créditos	71.377	-		-	-	
Cuentas por cobrar	-	-		570	-	
Intereses	2.906	-	50%	-	-	50%
Otros cobros vigentes	22	-		-	-	
Cuentas por pagar	-	-		-	<u>16.236</u>	
	<u>74.305</u>	-		<u>570</u>	<u>16.236</u>	

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cartera de créditos	84.556	71.377
Inventarios	4	-
Cuentas por cobrar	-	570
Intereses	2.166	2.906
Otros cobros vigentes	<u>382</u>	<u>22</u>
Total Activo	<u>87.108</u>	<u>74.875</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>En pesos colombianos</u>		
Cuentas por pagar	<u>1.506</u>	<u>16.236</u>
Total Pasivo	<u>1.506</u>	<u>16.236</u>

El siguiente es el movimiento de las operaciones conjuntas:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo al inicio del periodo	58.636	78.257
Aumento (disminución) activos	12.235	(8.041)
Aumento (disminución) pasivos	<u>(14.730)</u>	<u>11.577</u>
Saldo al final del periodo	<u>85.601</u>	<u>81.793</u>

12.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

diciembre 31, 2021

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	12.740	57	16.709	108	(51)
Contratos de opciones	538.770	6.469	380.300	6.717	(248)
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de swaps	24.332.376	428.808	29.889.030	442.000	(13.192)
Contratos forwards	<u>12.001.294</u>	<u>320.608</u>	<u>9.094.754</u>	<u>199.284</u>	<u>121.324</u>
	<u>41.790.654</u>	<u>755.942</u>	<u>39.380.793</u>	<u>648.109</u>	<u>107.833</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	18.080	49	181.874	1.406	(1.357)
Contratos de opciones	1.313.998	44.224	1.154.001	6.855	37.369
Contratos de futuros	3.598.938	-	-	-	-
Contratos de swaps	17.133.130	710.837	17.819.640	749.486	(38.649)
Contratos forwards	<u>10.351.129</u>	<u>652.235</u>	<u>13.841.868</u>	<u>882.326</u>	<u>(230.091)</u>
	<u>32.415.275</u>	<u>1.407.345</u>	<u>32.997.383</u>	<u>1.640.073</u>	<u>(232.728)</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

diciembre 31, 2021

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	12.037.914	1.393.642	34.343	-	13.465.899
	Obligación	11.747.328	1.393.642	38.265	-	13.179.235
Venta sobre divisas	Derecho	7.229.292	3.144.528	50.548	-	10.424.368
	Obligación	7.399.469	3.144.528	42.279	-	10.586.276
Compra sobre títulos	Derecho	285.728	31.984	-	-	317.712
	Obligación	286.236	31.984	-	-	318.220
Venta sobre títulos	Derecho	1.393.103	330.385	-	-	1.723.488
	Obligación	1.391.680	330.385	-	-	1.722.065
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	5.105.300	-	5.105.300
	Obligación	-	-	5.122.839	-	5.122.839
Opciones call	Compra	-	-	-	6.222	6.222
	Venta	-	-	-	(5.779)	(5.779)
Opciones put	Compra	-	-	-	247	247
	Venta	-	-	-	(938)	(938)
Total derechos		<u>20.946.037</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.190.191</u>	=	<u>31.036.767</u>
Total obligaciones		<u>20.824.713</u>	<u>4.900.539</u>	<u>5.203.383</u>	=	<u>30.928.635</u>
Neto		<u>121.324</u>	=	<u>(13.192)</u>	<u>(248)</u>	<u>107.884</u>

diciembre 31, 2020

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	11.898.128	1.204.241	193.395	-	13.295.764
	Obligación	12.750.911	1.204.241	211.634	-	14.166.786
Venta sobre divisas	Derecho	10.585.015	2.178.356	113.066	-	12.876.437
	Obligación	9.951.102	2.178.356	107.476	-	12.236.934
Compra sobre títulos	Derecho	253.083	168.873	-	-	421.956
	Obligación	251.636	168.873	-	-	420.509
Venta sobre títulos	Derecho	1.984.008	73.606	-	-	2.057.614
	Obligación	1.996.676	73.606	-	-	2.070.282
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	3.381.292	-	3.381.292
	Obligación	-	-	3.407.292	-	3.407.292
Opciones call	Compra	-	-	-	1.647	1.647
	Venta	-	-	-	(2.876)	(2.876)
Opciones put	Compra	-	-	-	42.577	42.577
	Venta	-	-	-	(3.979)	(3.979)

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Total derechos	<u>24.720.234</u>	<u>3.625.076</u>	<u>3.687.753</u>	<u>32.033.063</u>
Total obligaciones	<u>24.950.325</u>	<u>3.625.076</u>	<u>3.726.402</u>	<u>32.301.803</u>
Neto	<u>(230.091)</u>	=	<u>(38.649)</u>	<u>37.369</u> <u>(231.371)</u>

El siguiente es el detalle de los periodos por maduración de los derivados activos y pasivos:

diciembre 31, 2021

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(51)	-	-	-	(51)
Contratos de opciones	(248)	-	-	-	(248)
Contratos de swaps	(2.858)	(10.913)	579	-	(13.192)
Contratos forwards	<u>120.530</u>	<u>794</u>	=	-	<u>121.324</u>
	<u>117.373</u>	<u>(10.119)</u>	<u>579</u>	=	<u>107.833</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	(1.357)	-	-	-	(1.357)
Contratos de opciones	37.369	-	-	-	37.369
Contratos de swaps	(25.489)	(6.520)	(6.660)	20	(38.649)
Contratos forwards	<u>(222.809)</u>	<u>(7.282)</u>	=	-	<u>(230.091)</u>
	<u>(212.286)</u>	<u>(13.802)</u>	<u>(6.660)</u>	<u>20</u>	<u>(232.728)</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadoros de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	3.161	419.636	271.485
Sin calificación o no disponible	3.308	9.172	49.123
	<u>6.469</u>	<u>428.808</u>	<u>320.608</u>

diciembre 31, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	36.491	699.171	518.454
Sin calificación o no disponible	<u>7.733</u>	<u>11.666</u>	<u>133.781</u>
	<u>44.224</u>	<u>710.837</u>	<u>652.235</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto**12.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	21.808.925	21.540.878
Otras líneas comerciales	12.776.012	11.704.687
Leasing financiero	4.095.014	3.774.245
Tarjeta de crédito	411.617	395.621
Vehículos	65.840	127.661
Descubiertos en cuenta corriente	<u>155.802</u>	<u>124.256</u>
	<u>39.313.210</u>	<u>37.667.348</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	3.942.887	4.087.517
Otras líneas de consumo	21.226.530	18.558.127
Vehículos	2.198.020	2.123.030
Descubiertos en cuenta corriente	15.318	16.044
Leasing financiero	<u>12.728</u>	<u>13.270</u>
	<u>27.395.483</u>	<u>24.797.988</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	11.427.158	9.748.448
Leasing habitacional	<u>12.762.363</u>	<u>10.919.755</u>
	<u>24.189.521</u>	<u>20.668.203</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	3	48
Microcrédito	<u>5.038</u>	<u>12.151</u>
	<u>5.041</u>	<u>12.199</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>90.903.255</u>	<u>83.145.738</u>
Menos provisión individual	(5.011.601)	(5.899.159)
Menos provisión general	<u>(242.323)</u>	<u>(207.313)</u>
	<u>(5.253.924)</u>	<u>(6.106.472)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>85.649.331</u>	<u>77.039.266</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$ 236.234 para diciembre 31, 2021 y \$ 202.797 para diciembre 31, 2020.

12.5.2. Vivienda de interés social

El Banco colocó recursos por \$ 3.705.030, los cuales corresponden a créditos individuales por \$ 1.598.967 y constructor por \$ 2.106.063 para diciembre 31, 2021 y \$ 2.178.972 correspondientes a créditos individuales por \$ 1.041.856 y constructor por \$ 1.137.115 para diciembre 31, 2020.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El saldo y la cantidad de créditos de cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	diciembre 31, 2021		diciembre 31, 2020	
	Número de obligaciones	Valor	Número de obligaciones	Valor
Individuales	183.735	6.837.932	175.654	6.140.076
Constructores	265	1.501.797	200	986.398
Leasing	119	3.232	155	3.146
	<u>184.119</u>	<u>8.342.961</u>	<u>176.009</u>	<u>7.129.620</u>

12.5.3. Cartera con subsidio de tasa

A continuación se muestran los saldos de la cartera de vivienda con subsidio de tasa:

diciembre 31, 2021

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de créditos	Valor desembolso	Saldo capital
1143/2019	Vis hasta 135	5,0%	12.882	362.808	127.496
	>135 hasta 235	4,0%	939	57.896	18.254
	>235 hasta 335	3,0%	764	68.852	17.706
			<u>14.585</u>	<u>489.556</u>	<u>163.456</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	12.783	308.603	234.705
	>70 hasta 135	4,0%	55.140	2.841.425	2.337.052
			<u>67.923</u>	<u>3.150.028</u>	<u>2.571.757</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	4.020	384.865	199.860
	>235 hasta 335				
2480/2014 161/2014	0 hasta 70	5,0%	15.597	360.620	291.304
428/2015 1442/2017	>70 hasta 135	5,0%	7.762	227.482	222.797
	135 hasta 435	4,0%	30.944	1.644.917	1.558.804
			<u>38.706</u>	<u>1.872.399</u>	<u>1.781.601</u>
2500/2015	>135 hasta 235	2,5%	8.503	1.085.655	853.108
	>235 hasta 335				
			<u>149.334</u>	<u>7.343.123</u>	<u>5.861.086</u>

diciembre 31, 2020

Decreto	Vr del Inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa %	Cantidad de créditos	Valor desembolso	Saldo capital
1143/2019	Vis hasta 135	5,0%	15.000	425.051	186.404
	>135 hasta 235	4,0%	1.118	69.115	26.419
	>235 hasta 335	3,0%	916	82.934	27.171
			<u>17.034</u>	<u>577.100</u>	<u>239.994</u>
1190/2012	VIS hasta 70	5,0%	12.852	303.476	252.155
	>70 hasta 135	4,0%	53.777	2.669.263	2.363.518
			<u>66.629</u>	<u>2.972.739</u>	<u>2.615.673</u>
0701/2013	>135 hasta 235	2,5%	4.322	412.609	259.404
	>235 hasta 335				

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

2480/2014 161/2014	0 hasta 70	5,0%	16.609	383.866	356.219
428/2015 1442/2017	>70 hasta 135 135 hasta 435	5,0% 4,0%	3.823 <u>21.746</u>	103.416 <u>1.124.481</u>	100.995 <u>1.064.353</u>
			<u>25.569</u>	<u>1.227.897</u>	<u>1.165.348</u>
2500/2015	>135 hasta 235 >235 hasta 335	2,5%	10.028	1.275.273	1.091.960
			<u>140.191</u>	<u>6.849.484</u>	<u>5.728.598</u>

12.5.4. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos de riesgo:

diciembre 31, 2021

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	34.523.936	327.665	33.264	34.884.865	20.328.781	(587.908)	(15.312)	(4.483)
B - Aceptable	1.582.723	53.145	10.190	1.646.058	1.077.078	(118.190)	(7.635)	(4.615)
C - Apreciable	991.994	60.799	3.034	1.055.827	533.724	(208.553)	(21.865)	(2.588)
D - Significativo	1.088.130	52.081	13.308	1.153.519	629.739	(802.799)	(52.081)	(13.308)
E - Incobrable	<u>1.126.427</u>	<u>60.055</u>	<u>8.878</u>	<u>1.195.360</u>	<u>873.900</u>	<u>(975.559)</u>	<u>(60.055)</u>	<u>(8.878)</u>
	<u>39.313.210</u>	<u>553.745</u>	<u>68.674</u>	<u>39.935.629</u>	<u>23.443.222</u>	<u>(2.693.009)</u>	<u>(156.948)</u>	<u>(33.872)</u>
Provisión General (Deterioro Comercial)						=		
	<u>39.313.210</u>	<u>553.745</u>	<u>68.674</u>	<u>39.935.629</u>	<u>23.443.222</u>	<u>(2.693.009)</u>	<u>(156.948)</u>	<u>(33.872)</u>
Consumo								
A - Normal	24.878.511	350.972	78.970	25.308.453	2.581.387	(777.902)	(15.745)	(6.119)
B - Aceptable	855.570	20.017	4.575	880.162	110.273	(113.883)	(4.115)	(1.405)
C - Apreciable	630.600	15.581	3.689	649.870	133.153	(131.050)	(10.964)	(2.790)
D - Significativo	719.637	20.765	5.759	746.161	145.120	(630.693)	(20.765)	(5.759)
E - Incobrable	<u>311.165</u>	<u>14.159</u>	<u>6.402</u>	<u>331.726</u>	<u>190.746</u>	<u>(235.086)</u>	<u>(14.159)</u>	<u>(6.402)</u>
	<u>27.395.483</u>	<u>421.494</u>	<u>99.395</u>	<u>27.916.372</u>	<u>3.160.679</u>	<u>(1.888.614)</u>	<u>(65.748)</u>	<u>(22.475)</u>
Provisión General (Deterioro Consumo)						=		
	<u>27.395.483</u>	<u>421.494</u>	<u>99.395</u>	<u>27.916.372</u>	<u>3.160.679</u>	<u>(1.888.614)</u>	<u>(65.748)</u>	<u>(22.475)</u>
Vivienda								
A - Normal	22.402.004	380.534	71.523	22.854.061	52.937.969	(224.484)	(16.880)	(4.703)
B - Aceptable	745.475	25.584	6.411	777.470	1.679.183	(24.135)	(25.584)	(6.411)
C - Apreciable	473.332	14.956	6.386	494.674	1.045.869	(47.412)	(14.956)	(6.386)
D - Significativo	420.329	14.661	7.825	442.815	1.034.883	(84.115)	(14.661)	(7.825)
E - Incobrable	<u>148.381</u>	<u>5.600</u>	<u>5.038</u>	<u>159.019</u>	<u>329.003</u>	<u>(49.067)</u>	<u>(5.600)</u>	<u>(5.038)</u>
	<u>24.189.521</u>	<u>441.335</u>	<u>97.183</u>	<u>24.728.039</u>	<u>57.026.907</u>	<u>(429.213)</u>	<u>(77.681)</u>	<u>(30.363)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(242.273)</u>	=	=
	<u>24.189.521</u>	<u>441.335</u>	<u>97.183</u>	<u>24.728.039</u>	<u>57.026.907</u>	<u>(671.486)</u>	<u>(77.681)</u>	<u>(30.363)</u>
Microcrédito								
A - Normal	2.665	32	27	2.724	2.641	(27)	(6)	(5)
B - Aceptable	197	2	3	202	284	(5)	(1)	(2)
C - Apreciable	155	2	4	161	155	(9)	(2)	(3)
D - Significativo	309	3	3	315	312	(45)	(3)	(3)
E - Incobrable	<u>1.715</u>	<u>46</u>	<u>123</u>	<u>1.884</u>	<u>1.506</u>	<u>(678)</u>	<u>(46)</u>	<u>(123)</u>
	<u>5.041</u>	<u>85</u>	<u>160</u>	<u>5.286</u>	<u>4.898</u>	<u>(764)</u>	<u>(58)</u>	<u>(136)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(51)</u>	=	=

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Microcrédito)	<u>5.041</u>	<u>85</u>	<u>160</u>	<u>5.286</u>	<u>4.898</u>	<u>(815)</u>	<u>(58)</u>	<u>(136)</u>
Cartera (*)	<u>90.903.255</u>	<u>1.416.659</u>	<u>265.412</u>	<u>92.585.326</u>	<u>83.635.706</u>	<u>(5.253.924)</u>	<u>(300.435)</u>	<u>(86.846)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

diciembre 31, 2020

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Provisiones			
					Garantía Admisible	Capital	Intereses	Otros (1)
<u>Comercial</u>								
A - Normal	31.794.926	344.742	29.198	32.168.866	18.312.846	(511.189)	(10.826)	(2.018)
B - Aceptable	2.396.898	64.392	10.696	2.471.986	1.910.936	(165.909)	(7.395)	(3.246)
C - Apreciable	1.344.662	37.916	5.498	1.388.076	824.400	(229.408)	(26.037)	(4.284)
D - Significativo	921.651	27.156	7.065	955.872	462.509	(647.987)	(27.156)	(7.065)
E - Incobrable	<u>1.209.211</u>	<u>53.058</u>	<u>12.492</u>	<u>1.274.761</u>	<u>866.742</u>	<u>(989.100)</u>	<u>(53.058)</u>	<u>(12.492)</u>
	<u>37.667.348</u>	<u>527.264</u>	<u>64.949</u>	<u>38.259.561</u>	<u>22.377.433</u>	<u>(2.543.593)</u>	<u>(124.472)</u>	<u>(29.105)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	19.631.476	419.255	67.809	20.118.540	2.793.078	(610.049)	(18.365)	(3.792)
B - Aceptable	1.476.935	50.214	8.861	1.536.010	214.677	(200.607)	(8.630)	(1.784)
C - Apreciable	1.494.418	47.884	8.011	1.550.313	233.567	(295.334)	(27.838)	(4.834)
D - Significativo	1.991.203	127.153	19.524	2.137.880	300.141	(1.683.360)	(127.153)	(19.524)
E - Incobrable	<u>203.956</u>	<u>11.040</u>	<u>3.728</u>	<u>218.724</u>	<u>124.857</u>	<u>(178.789)</u>	<u>(11.040)</u>	<u>(3.728)</u>
	<u>24.797.988</u>	<u>655.546</u>	<u>107.933</u>	<u>25.561.467</u>	<u>3.666.320</u>	<u>(2.968.139)</u>	<u>(193.026)</u>	<u>(33.662)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	18.576.909	410.118	75.396	19.062.423	45.329.191	(186.319)	(10.372)	(3.256)
B - Aceptable	1.280.368	70.272	13.756	1.364.396	2.929.786	(41.724)	(70.272)	(13.756)
C - Apreciable	229.936	4.267	2.772	236.975	562.289	(23.037)	(4.267)	(2.772)
D - Significativo	420.357	16.766	7.042	444.165	1.014.650	(84.325)	(16.766)	(7.042)
E - Incobrable	<u>160.633</u>	<u>13.760</u>	<u>6.025</u>	<u>180.418</u>	<u>363.998</u>	<u>(50.610)</u>	<u>(13.760)</u>	<u>(6.025)</u>
	<u>20.668.203</u>	<u>515.183</u>	<u>104.991</u>	<u>21.288.377</u>	<u>50.199.914</u>	<u>(386.015)</u>	<u>(115.437)</u>	<u>(32.851)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(207.191)</u>	=	=
	<u>20.668.203</u>	<u>515.183</u>	<u>104.991</u>	<u>21.288.377</u>	<u>50.199.914</u>	<u>(593.206)</u>	<u>(115.437)</u>	<u>(32.851)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	6.516	138	180	6.834	6.049	(65)	(5)	(6)
B - Aceptable	1.547	42	45	1.634	1.397	(40)	(15)	(12)
C - Apreciable	476	13	21	510	469	(30)	(8)	(14)
D - Significativo	714	22	27	763	664	(124)	(22)	(27)
E - Incobrable	<u>2.946</u>	<u>53</u>	<u>126</u>	<u>3.125</u>	<u>2.562</u>	<u>(1.153)</u>	<u>(53)</u>	<u>(126)</u>
	<u>12.199</u>	<u>268</u>	<u>399</u>	<u>12.866</u>	<u>11.141</u>	<u>(1.412)</u>	<u>(103)</u>	<u>(185)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(122)</u>	=	=
	<u>12.199</u>	<u>268</u>	<u>399</u>	<u>12.866</u>	<u>11.141</u>	<u>(1.534)</u>	<u>(103)</u>	<u>(185)</u>
Cartera (*)	<u>83.145.738</u>	<u>1.698.261</u>	<u>278.272</u>	<u>85.122.271</u>	<u>76.254.808</u>	<u>(6.106.472)</u>	<u>(433.038)</u>	<u>(95.803)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.5. Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero bruta por sector económico:

diciembre 31, 2021

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% part.</u>
Asalariados	867.742	27.382.755	11.427.158	13.076.940	495	52.755.090	58,0%
Industrias manufactureras	5.775.010	-	-	616.038	67	6.391.115	7,0%
Construcción	5.604.489	-	-	229.634	26	5.834.149	6,4%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.316.199	-	-	714.897	105	5.031.201	5,5%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.010.973	-	-	8.201	-	3.019.174	3,3%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	2.536.321	-	-	329.378	109	2.865.808	3,2%
Transporte y almacenamiento	1.967.735	-	-	496.129	4.093	2.467.957	2,7%
Actividades financieras y de seguros	2.330.758	-	-	27.974	-	2.358.732	2,6%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.932.600	-	-	290.922	12	2.223.534	2,4%
Información y comunicaciones	1.167.949	-	-	44.411	-	1.212.360	1,3%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	797.459	-	-	213.294	56	1.010.809	1,1%
Actividades inmobiliarias	677.442	-	-	282.383	-	959.825	1,1%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	661.604	-	-	218.120	13	879.737	1,0%
Rentistas de capital sólo para personas naturales	743.334	-	-	44.600	46	787.980	0,9%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	755.104	-	-	9.886	-	764.990	0,8%
Otras actividades de servicios	612.874	-	-	50.497	17	663.388	0,7%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	524.865	-	-	69.073	-	593.938	0,7%
Explotación de minas y canteras	356.046	-	-	12.367	-	368.413	0,4%
Enseñanza	313.071	-	-	35.632	-	348.703	0,4%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	166.444	-	-	20.368	(1)	186.811	0,2%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	68.901	-	-	68.729	-	137.630	0,2%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	31.211	-	-	10.635	-	41.846	0,0%
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	<u>65</u>	=	=	=	=	<u>65</u>	<u>0,0%</u>
	<u>35.218.196</u>	<u>27.382.755</u>	<u>11.427.158</u>	<u>16.870.108</u>	<u>5.038</u>	<u>90.903.255</u>	<u>100,0%</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

<u>Sector</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>	<u>% part.</u>
Asalariados	402.253	24.784.718	9.748.448	11.149.872	1.187	46.086.478	55,4%
Construcción	6.084.617	-	-	198.588	91	6.283.296	7,6%
Industrias manufactureras	5.671.093	-	-	572.403	234	6.243.730	7,5%
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	4.031.847	-	-	599.630	284	4.631.761	5,6%
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.308.627	-	-	153.290	16	3.461.933	4,2%
Transporte y almacenamiento	2.316.393	-	-	477.799	9.401	2.803.593	3,4%
Actividades financieras y de seguros	2.234.768	-	-	30.381	-	2.265.149	2,7%
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.872.560	-	-	255.928	132	2.128.620	2,6%
Información y comunicaciones	1.416.066	-	-	44.558	2	1.460.626	1,8%
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.176.594	-	-	283.479	392	1.460.465	1,8%
Actividades inmobiliarias	823.762	-	-	262.666	-	1.086.428	1,3%
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	750.326	-	-	163.710	35	914.071	1,1%
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	709.355	-	-	195.024	160	904.539	1,1%
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	770.925	-	-	69.331	32	840.288	1,0%
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	582.689	-	-	18.557	-	601.246	0,7%
Rentistas de capital sólo para personas naturales	475.026	-	-	47.256	132	522.414	0,6%
Enseñanza	377.241	-	-	35.669	17	412.927	0,5%
Explotación de minas y canteras	370.857	-	-	13.422	-	384.279	0,5%
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	192.271	-	-	51.511	-	243.782	0,3%
Otras actividades de servicios	192.576	-	-	21.068	36	213.680	0,3%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	103.946	-	-	50.512	-	154.458	0,2%
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	<u>29.311</u>	-	-	<u>12.664</u>	-	<u>41.975</u>	<u>0,1%</u>
	<u>33.893.103</u>	<u>24.784.718</u>	<u>9.748.448</u>	<u>14.707.318</u>	<u>12.151</u>	<u>83.145.738</u>	<u>100,0%</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.6. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	18.961.852	17.709.584
Antioquia	8.779.501	9.167.272
Nororiental	5.504.544	5.266.899
Suroccidental	<u>3.954.049</u>	<u>3.944.184</u>
Total Colombia	<u>37.199.946</u>	<u>36.087.939</u>
Sucursal Miami	<u>2.113.264</u>	<u>1.579.409</u>
	<u>39.313.210</u>	<u>37.667.348</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	14.319.849	12.431.895
Antioquia	4.583.963	4.376.953
Nororiental	4.902.188	4.613.229
Suroccidental	<u>3.586.913</u>	<u>3.373.952</u>
Total Colombia	<u>27.392.913</u>	<u>24.796.029</u>
Sucursal Miami	<u>2.570</u>	<u>1.959</u>
	<u>27.395.483</u>	<u>24.797.988</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	11.985.400	10.402.086
Antioquia	4.451.173	3.756.471
Nororiental	4.562.587	3.856.264
Suroccidental	<u>3.190.361</u>	<u>2.653.382</u>
Total Colombia	<u>24.189.521</u>	<u>20.668.203</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	3.213	8.428
Antioquia	395	1.222
Nororiental	<u>1.433</u>	<u>2.549</u>
Total Colombia	<u>5.041</u>	<u>12.199</u>
	<u>90.903.255</u>	<u>83.145.738</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.5.7. Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	24.590.448	7.510.819	3.116.929	35.218.196
Consumo	27.313.464	69.291	-	27.382.755
Vivienda (1)	9.033.173	-	2.393.985	11.427.158
Microcrédito	5.038	-	-	5.038
Leasing Financiero (1)	15.861.538	-	1.008.570	16.870.108
	<u>76.803.661</u>	<u>7.580.110</u>	<u>6.519.484</u>	<u>90.903.255</u>

(1) Incluye cartera de empleados

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Comercial	24.358.765	6.751.389	2.782.949	33.893.103
Consumo	24.741.769	42.949	-	24.784.718
Vivienda (1)	7.525.500	-	2.222.948	9.748.448
Microcrédito	12.151	-	-	12.151
Leasing Financiero (1)	<u>13.787.733</u>	-	<u>919.585</u>	<u>14.707.318</u>
	<u>70.425.918</u>	<u>6.794.338</u>	<u>5.925.482</u>	<u>83.145.738</u>

(1) Incluye cartera de empleados

12.5.8. Cartera de créditos y leasing financiero por periodo de maduración

A continuación se presenta la cartera créditos bruta por período de maduración:

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	7.301.839	14.465.920	9.745.259	3.705.178	35.218.196
Consumo	1.727.951	19.100.223	6.407.227	147.354	27.382.755
Vivienda	10.819	411.943	1.705.907	9.298.489	11.427.158
Microcrédito	<u>1.295</u>	<u>3.241</u>	<u>502</u>	-	<u>5.038</u>
	<u>9.041.904</u>	<u>33.981.327</u>	<u>17.858.895</u>	<u>13.151.021</u>	<u>74.033.147</u>

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	6.871.660	14.403.794	8.436.210	4.181.439	33.893.103
Consumo	1.502.949	16.988.370	5.915.102	378.297	24.784.718
Vivienda	7.726	295.929	1.759.037	7.685.756	9.748.448
Microcrédito	<u>2.810</u>	<u>9.205</u>	<u>136</u>	-	<u>12.151</u>
	<u>8.385.145</u>	<u>31.697.298</u>	<u>16.110.485</u>	<u>12.245.492</u>	<u>68.438.420</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el leasing financiero por periodo de maduración:

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	70.461	1.515.970	2.027.208	481.375	4.095.014
Consumo	849	11.260	619	-	12.728
Vivienda	7.010	227.132	1.584.931	10.943.290	12.762.363
Microcrédito	<u>3</u>	=	=	=	<u>3</u>
	<u>78.323</u>	<u>1.754.362</u>	<u>3.612.758</u>	<u>11.424.665</u>	<u>16.870.108</u>

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	82.058	1.290.526	1.803.450	598.211	3.774.245
Consumo	1.328	11.735	207	-	13.270
Vivienda	6.538	215.381	1.667.854	9.029.982	10.919.755
Microcrédito	<u>13</u>	<u>35</u>	=	=	<u>48</u>
	<u>89.937</u>	<u>1.517.677</u>	<u>3.471.511</u>	<u>9.628.193</u>	<u>14.707.318</u>

12.5.9. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.125	707.061	541.456	318.129
Consumo	21.503	481.582	233.480	123.224
Vivienda	8.579	332.911	51.933	911.125
Microcrédito	<u>66</u>	<u>1.652</u>	<u>503</u>	<u>1.476</u>
	<u>31.273</u>	<u>1.523.206</u>	<u>827.372</u>	<u>1.353.954</u>

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.663	977.927	662.426	442.702
Consumo	34.361	659.034	406.082	168.148
Vivienda	8.986	338.594	53.551	936.800
Microcrédito	<u>98</u>	<u>2.613</u>	<u>777</u>	<u>2.290</u>
	<u>45.108</u>	<u>1.978.168</u>	<u>1.122.836</u>	<u>1.549.940</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	275	54.514	35.316	53.800
Consumo	6	179	131	384
Vivienda	<u>1.217</u>	<u>211.767</u>	<u>29.664</u>	<u>497.120</u>
	<u>1.498</u>	<u>266.460</u>	<u>65.111</u>	<u>551.304</u>

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	424	70.126	43.280	69.051
Consumo	6	136	120	220
Vivienda	<u>1.213</u>	<u>205.949</u>	<u>31.849</u>	<u>487.943</u>
	<u>1.643</u>	<u>276.211</u>	<u>75.249</u>	<u>557.214</u>

12.5.9.1 Créditos reestructurados por calificación

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por calificación:

diciembre 31, 2021

Concepto	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	98	5.536	5.425	102.102	1.893	58.048	7	169
B - Aceptable	126	30.419	2.835	62.954	886	40.867	4	48
C - Deficiente	101	160.184	5.662	124.789	914	40.998	3	77
D - Difícil cobro	496	286.893	5.979	146.638	4.078	156.217	10	239
E - Irrecuperable	<u>304</u>	<u>224.029</u>	<u>1.602</u>	<u>45.099</u>	<u>808</u>	<u>36.781</u>	<u>42</u>	<u>1.119</u>
	<u>1.125</u>	<u>707.061</u>	<u>21.503</u>	<u>481.582</u>	<u>8.579</u>	<u>332.911</u>	<u>66</u>	<u>1.652</u>

diciembre 31, 2020

Concepto	<u>Comercial</u>		<u>Consumo</u>		<u>Vivienda</u>		<u>Microcrédito</u>	
	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>	<u>No. Créditos</u>	<u>Valor</u>
A - Normal	111	18.872	7.153	139.320	1.807	55.009	6	134
B - Aceptable	202	67.702	3.188	66.980	736	29.440	11	297
C - Deficiente	106	182.053	3.753	67.505	950	37.190	2	39
D - Difícil cobro	748	461.248	17.331	314.716	4.749	183.641	18	483
E - Irrecuperable	<u>496</u>	<u>248.052</u>	<u>2.936</u>	<u>70.513</u>	<u>744</u>	<u>33.314</u>	<u>61</u>	<u>1.660</u>
	<u>1.663</u>	<u>977.927</u>	<u>34.361</u>	<u>659.034</u>	<u>8.986</u>	<u>338.594</u>	<u>98</u>	<u>2.613</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto calificación:

diciembre 31, 2021

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	19	2.992	1	25	246	31.167
B - Aceptable	22	4.009	-	-	224	39.323
C - Deficiente	17	2.262	-	-	168	30.436
D - Difícil cobro	105	14.140	1	10	480	88.738
E - Irrecuperable	<u>112</u>	<u>31.111</u>	<u>4</u>	<u>144</u>	<u>99</u>	<u>22.103</u>
	<u>275</u>	<u>54.514</u>	<u>6</u>	<u>179</u>	<u>1.217</u>	<u>211.767</u>

diciembre 31, 2020

Concepto	Comercial		Consumo		Vivienda	
	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor	No. Créditos	Valor
A - Normal	17	2.174	-	-	166	18.053
B - Aceptable	42	5.923	1	13	230	35.662
C - Deficiente	12	1.727	-	-	181	28.514
D - Difícil cobro	111	25.997	2	48	539	101.343
E - Irrecuperable	<u>242</u>	<u>34.305</u>	<u>3</u>	<u>75</u>	<u>97</u>	<u>22.377</u>
	<u>424</u>	<u>70.126</u>	<u>6</u>	<u>136</u>	<u>1.213</u>	<u>205.949</u>

12.5.9.2 Créditos reestructurados por zona geográfica

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada bruta por zona geográfica:

diciembre 31, 2021

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	547.631	253.581	229.659	880	1.031.751
Antioquia	32.941	76.033	15.699	87	124.760
Nororiental	83.803	97.440	58.461	685	240.389
Suroccidental	<u>42.686</u>	<u>54.528</u>	<u>29.092</u>	-	<u>126.306</u>
	<u>707.061</u>	<u>481.582</u>	<u>332.911</u>	<u>1.652</u>	<u>1.523.206</u>

diciembre 31, 2020

Concepto	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Bogotá	652.543	341.855	244.605	1.414	1.240.417
Antioquia	52.028	94.384	13.544	243	160.199
Nororiental	212.657	140.994	55.001	956	409.608
Suroccidental	<u>60.699</u>	<u>81.801</u>	<u>25.444</u>	-	<u>167.944</u>
	<u>977.927</u>	<u>659.034</u>	<u>338.594</u>	<u>2.613</u>	<u>1.978.168</u>

A continuación se presenta el detalle de leasing reestructurado bruto por zona geográfica:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	43.544	99	106.146	-	149.789
Antioquia	2.528	80	26.248	-	28.856
Nororiental	7.457	-	57.605	-	65.062
Suroccidental	<u>985</u>	-	<u>21.768</u>	-	<u>22.753</u>
	<u>54.514</u>	<u>179</u>	<u>211.767</u>	-	<u>266.460</u>

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	50.560	136	108.070	-	158.766
Antioquia	9.097	-	23.858	-	32.955
Nororiental	8.184	-	53.364	-	61.548
Suroccidental	<u>2.285</u>	-	<u>20.657</u>	-	<u>22.942</u>
	<u>70.126</u>	<u>136</u>	<u>205.949</u>	-	<u>276.211</u>

12.5.10. Cartera de accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y empleados de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Accionistas*	298	85
Empleados Vivienda	105.195	96.747
Empleados Leasing Vivienda	<u>131.039</u>	<u>106.050</u>
	<u>236.532</u>	<u>202.882</u>

12.5.11. Ventas de cartera

A continuación se presenta el detalle de las ventas de cartera:

Cartera vigente

diciembre 31, 2021

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS PESOS N21	junio	3.851	6,60%	326.108	1.283	6.423	333.814	-	329.106	6.800
TIPS UVR U5	octubre	<u>6.191</u>	<u>2,58%</u>	<u>236.280</u>	<u>3.489</u>	<u>1.023</u>	<u>240.792</u>	<u>5.202</u>	<u>243.693</u>	<u>4.868</u>
		<u>10.042</u>		<u>562.388</u>	<u>4.772</u>	<u>7.446</u>	<u>574.606</u>	<u>5.202</u>	<u>572.799</u>	<u>11.668</u>

A diciembre 31 de 2020, no se presentaron ventas de cartera.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera castigadadiciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
marzo	40.878	391.921	20.136	22.607	434.664	27.302
junio	44.457	327.735	21.316	27.539	376.590	26.822
noviembre	18.496	159.966	13.577	5.429	178.972	16.890
	<u>103.831</u>	<u>879.622</u>	<u>55.029</u>	<u>55.575</u>	<u>990.226</u>	<u>71.014</u>

diciembre 31, 2020

<u>Fecha</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Producto de la Venta</u>
diciembre	<u>32.996</u>	<u>349.887</u>	<u>17.725</u>	<u>27.242</u>	<u>394.854</u>	<u>19.934</u>
	<u>32.996</u>	<u>349.887</u>	<u>17.725</u>	<u>27.242</u>	<u>394.854</u>	<u>19.934</u>

12.5.12. Castigos de cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	439.720	25.796	11.945	477.461
Consumo	3.401.971	141.793	32.180	3.575.944
Vivienda	120.531	11.716	8.104	140.351
Microcrédito	1.280	26	98	1.404
Otras cuentas por cobrar	=	=	<u>3.018</u>	<u>3.018</u>
	<u>3.963.502</u>	<u>179.331</u>	<u>55.345</u>	<u>4.198.178</u>

diciembre 31, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	639.763	50.603	7.805	698.171
Consumo	919.781	48.502	7.322	975.605
Vivienda	87.115	7.766	5.055	99.936
Microcrédito	3.549	35	178	3.762
Otras cuentas por cobrar	=	=	<u>3.088</u>	<u>3.088</u>
	<u>1.650.208</u>	<u>106.906</u>	<u>23.448</u>	<u>1.780.562</u>

12.5.13. Compras de cartera

El detalle de las participaciones de cartera es el siguiente:

A diciembre 31, 2021 se compró cartera por \$ 91.475 , el detalle se presenta a continuación:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
4.609	75.563	12.875	3.037	91.475

A diciembre 31, 2020 no existen operaciones de compra de cartera.

A diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020 el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$ 862.495 y \$ 661.476 respectivamente, las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

diciembre 31, 2021

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
38	862.495	2.845	-	865.340

A Diciembre 31 de 2021, el saldo de la cartera vendida por parte de la Sucursal de Miami fue de USD\$201 millones que en pesos colombianos equivale a \$798,885 millones; de los cuales USD \$186 millones fueron a Davivienda Colombia y USD \$14 millones a Davivienda Panamá, en pesos colombianos equivalen a \$ 741,897 millones y \$56,988 millones respectivamente.

diciembre 31, 2020

<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
42	661.476	4.925	-	666.401

12.5.14. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financierodiciembre 31, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.543.593	2.968.139	593.206	1.534	6.106.472
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.760.056	3.670.131	304.861	1.183	5.736.231
Menos:					
Reintegro	(1.178.614)	(1.381.970)	(107.931)	(622)	(2.669.137)
Préstamos castigados	(439.720)	(3.401.971)	(120.531)	(1.280)	(3.963.502)
Diferido cartera castigo	598	34.262	1.881	-	36.741
Otros	<u>7.096</u>	<u>23</u>	=	=	<u>7.119</u>
Saldo final	<u>2.693.009</u>	<u>1.888.614</u>	<u>671.486</u>	<u>815</u>	<u>5.253.924</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.300.588	1.580.961	513.961	2.699	4.398.209
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.841.942	2.901.675	221.605	3.075	4.968.297
Menos:					
Reintegro	(976.417)	(598.195)	(56.863)	(691)	(1.632.166)
Préstamos castigados	(639.763)	(919.781)	(87.115)	(3.549)	(1.650.208)
Diferido cartera castigo	9.340	3.472	1.618	-	14.430
Otros	<u>7.903</u>	<u>7</u>	-	-	<u>7.910</u>
Saldo final	<u>2.543.593</u>	<u>2.968.139</u>	<u>593.206</u>	<u>1.534</u>	<u>6.106.472</u>

12.5.15. Maduración de arrendamientos financieros

La maduración de arrendamientos financieros es la siguiente:

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.969.902	9.809.166	17.898.543	30.677.611
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(283.484)</u>	<u>(3.948.517)</u>	<u>(9.575.772)</u>	<u>(13.807.773)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.686.418</u>	<u>5.860.649</u>	<u>8.322.771</u>	<u>16.869.838</u>

diciembre 31, 2020

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	2.697.734	8.931.116	14.988.421	26.617.271
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(171.334)</u>	<u>(3.588.066)</u>	<u>(8.150.553)</u>	<u>(11.909.953)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.526.400</u>	<u>5.343.050</u>	<u>6.837.868</u>	<u>14.707.318</u>

12.6. Cuentas por cobrar, neto

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Intereses de cartera	1.086.747	1.302.335
Componente financiero operaciones leasing financiero	347.306	415.285
Recursos trasladados a Ictex - cuentas abandonadas	369.439	237.372
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	33.117	25.794
Depósitos en garantía	67.504	114.766
Pagos por cuenta de clientes	295.681	302.211
Intereses por cobrar TIPS	11.119	16.898
Tesoro Nacional	16.371	14.553

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Banco de la República - Cobertura de tasa	29.932	32.113
Por venta cartera castigada	29.687	24.164
Compensación redes comercios internacionales	66.355	71.975
Otras cuentas por cobrar	309.765	452.753
Cuentas por cobrar	<u>2.663.498</u>	<u>3.010.219</u>
Provisión por deterioro	<u>(484.746)</u>	<u>(657.431)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.178.278</u>	<u>2.352.788</u>

A continuación se presenta la antigüedad de las cuentas por cobrar:

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 12 a 60</u> <u>meses</u>	<u>Más de 60</u> <u>meses</u>	<u>Total</u>
Intereses de cartera	1.001.043	34.634	50.927	143	1.086.747
Componente financiero operaciones leasing financiero	324.687	8.214	14.238	167	347.306
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	369.439	-	-	-	369.439
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	33.117	-	-	-	33.117
Depósitos	67.504	-	-	-	67.504
Pagos por cuenta de clientes cartera	260.411	12.799	21.747	724	295.681
Costos administrativos cartera leasing	31.356	-	-	-	31.356
Intereses por cobrar TIPS	11.119	-	-	-	11.119
Tesoro Nacional	16.371	-	-	-	16.371
Banco de la República - Cobertura de tasa	29.932	-	-	-	29.932
Por venta cartera castigada	29.687	-	-	-	29.687
Compensación redes comercios internacionales	66.355	-	-	-	66.355
Otras	244.944	11.592	19.682	1.515	277.733
Diversas cuantías menores	203	-	-	-	203
Deudores	203	-	-	-	203
Cuentas por cobrar	<u>2.486.642</u>	<u>67.239</u>	<u>106.594</u>	<u>2.549</u>	<u>2.663.024</u>
Provisión por deterioro	<u>(484.746)</u>	-	-	-	<u>(484.746)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.001.896</u>	<u>67.239</u>	<u>106.594</u>	<u>2.549</u>	<u>2.178.278</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Hasta 6</u> <u>meses</u>	<u>De 6 a 12</u> <u>meses</u>	<u>De 12 a 60</u> <u>meses</u>	<u>Más de 60</u> <u>meses</u>	<u>Total</u>
Intereses de cartera	1.249.181	6.963	46.130	61	1.302.335
Componente financiero operaciones leasing financiero	395.218	1.612	18.428	27	415.285
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	237.372	-	-	-	237.372
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	25.794	-	-	-	25.794
Depósitos	114.766	-	-	-	114.766
Pagos por cuenta de clientes	273.519	4.175	24.294	223	302.211
Costos administrativos cartera leasing	42.203	-	-	-	42.203
Intereses por cobrar TIPS	16.898	-	-	-	16.898
Tesoro Nacional	14.553	-	-	-	14.553
Banco de la República - Cobertura de tasa	32.113	-	-	-	32.113
Por venta cartera castigada	24.164	-	-	-	24.164
Compensación redes comercios internacionales	71.975	-	-	-	71.975
Otras	<u>384.170</u>	<u>9.232</u>	<u>15.912</u>	<u>1.236</u>	<u>410.550</u>
Cuentas por cobrar	<u>2.881.926</u>	<u>21.982</u>	<u>104.764</u>	<u>1.547</u>	<u>3.010.219</u>
Provisión por deterioro	<u>(555.520)</u>	<u>(13.114)</u>	<u>(88.514)</u>	<u>(283)</u>	<u>(657.431)</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cuentas por cobrar, neto	<u>2.326.404</u>	<u>8.868</u>	<u>16.250</u>	<u>1.264</u>	<u>2.352.788</u>
--------------------------	------------------	--------------	---------------	--------------	------------------

A continuación se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>		
Saldo Inicial	657.431	262.882		
Más:				
Provisión por deterioro cargada a gastos	419.628	605.933		
Menos:				
Recuperación de provisión por deterioro	(352.707)	(81.116)		
Castigos	(234.676)	(130.355)		
Otros	(4.930)	87		
Saldo Final	<u>484.746</u>	<u>657.431</u>		

12.7. Activos mantenidos para la venta, neto

12.7.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>		
<u>Destinados a vivienda</u>				
Entrega voluntaria	13.102	17.776		
Adjudicación	<u>2.033</u>	<u>1.821</u>		
	<u>15.135</u>	<u>19.597</u>		
<u>Diferentes de vivienda</u>				
Entrega voluntaria	36.554	7.384		
Adjudicación	878	=		
	<u>37.432</u>	<u>7.384</u>		
<u>Bienes muebles</u>				
Vehículos	609	622		
Derecho	<u>76.272</u>	<u>404</u>		
	<u>76.881</u>	<u>1.026</u>		
<u>Bienes restituidos de contratos de leasing</u>				
Maquinaria y equipo	256	202		
Vehículo	1.266	1.022		
Bienes inmuebles	11.564	3.900		
Bienes inmuebles leasing habitacional	<u>31.544</u>	<u>31.670</u>		
	<u>44.630</u>	<u>36.794</u>		
Subtotal	<u>174.078</u>	<u>64.801</u>		
Provisión por deterioro	<u>(15.042)</u>	<u>(11.573)</u>		
Total	<u>159.036</u>	<u>53.228</u>		

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.7.2. Movimiento de los activos mantenidos para la venta

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

diciembre 31, 2021

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	19.597	8.410	36.794	64.801
Adiciones (recibidos)	14.441	131.304	51.298	197.043
Retiros (ventas)	(2.680)	(3.810)	(28.015)	(34.505)
Traslados	(16.222)	(21.592)	(15.447)	(53.261)
Saldo Final	<u>15.136</u>	<u>114.312</u>	<u>44.630</u>	<u>174.078</u>
<u>Provisión por deterioro</u>				
Saldo Inicial	(5.893)	(926)	(4.754)	(11.573)
Provisión del periodo	(1.116)	(3.778)	(3.449)	(8.343)
Traslados	188	194	2.643	3.025
Reintegros	<u>136</u>	<u>685</u>	<u>1.028</u>	<u>1.849</u>
Saldo final	<u>(6.685)</u>	<u>(3.825)</u>	<u>(4.532)</u>	<u>(15.042)</u>
	<u>8.451</u>	<u>110.487</u>	<u>40.098</u>	<u>159.036</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	11.284	2.777	42.511	56.572
Adiciones (recibidos)	14.942	10.978	40.330	66.250
Retiros (ventas)	(3.497)	(2.089)	(23.806)	(29.392)
Traslados	<u>(3.132)</u>	<u>(3.256)</u>	<u>(22.241)</u>	<u>(28.629)</u>
Saldo final	<u>19.597</u>	<u>8.410</u>	<u>36.794</u>	<u>64.801</u>
<u>Provisión por deterioro</u>				
Saldo Inicial	(1.381)	(241)	(5.208)	(6.830)
Provisión del periodo	(5.914)	(1.568)	(8.001)	(15.483)
Traslados	1.062	782	6.676	8.520
Reintegros	<u>340</u>	<u>101</u>	<u>1.779</u>	<u>2.220</u>
Saldo final	<u>(5.893)</u>	<u>(926)</u>	<u>(4.754)</u>	<u>(11.573)</u>
	<u>13.704</u>	<u>7.484</u>	<u>32.040</u>	<u>53.228</u>

12.7.3. Tiempo de permanencia de los activos

El detalle de los activos mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia es el siguiente:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Hasta un año	165.557	56.285
Entre 1 y 3 años	<u>8.521</u>	<u>8.516</u>
	174.078	<u>64.801</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos mantenidos para la venta, con los siguientes resultados:

<u>Concepto</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>170</u>	<u>31.623</u>	<u>167</u>	<u>29.392</u>
Total ventas	<u>170</u>	<u>31.623</u>	<u>167</u>	<u>29.392</u>
Utilidad en ventas		831		692
Amortización de la utilidad diferida		383		388
Utilidad en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		2.045		1.955
Total utilidad en ventas		3.259		3.035
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		451		214
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		12.405		2.262
Pérdida en ventas		<u>12.856</u>		<u>2.476</u>
Efecto neto en resultados		<u>(9.597)</u>		<u>559</u>

12.7.4. Movimientos de provisión por deterioro

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	11.573	6.829
Más:		
Provisión del periodo	23.007	15.485
Menos:		
Reintegros	(3.993)	(2.221)
Traslados	<u>(15.545)</u>	<u>(8.520)</u>
Saldo Final	<u>15.042</u>	<u>11.573</u>

12.8. Propiedad y equipo, neto

Los activos clasificados por el Banco como propiedad y equipo, comprenden activos propios y tomados en arriendo que no cumplen la definición de propiedades de inversión.

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Propiedad y equipo, neto	447.964	462.892
Derecho de uso de activos, neto (Nota 12.10.)	<u>638.916</u>	<u>728.967</u>
	<u>1.086.880</u>	<u>1.191.859</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.8.1. Movimiento de propiedad y equipo

A continuación se detalla el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo a enero 1, 2021	101.352	123.641	127.119	459.290	13.753	825.155
<u>Adiciones</u>	891	11.534	2.735	45.546	2.921	63.627
Compras	891	2.581	2.735	45.546	2.921	54.674
Adiciones por mejoras	-	8.953	-	-	-	8.953
<u>Retiros</u>	(374)	(1.142)	(1.994)	(33.100)	(2.132)	(38.742)
Ventas	(374)	(1.142)	(1.994)	(33.100)	(2.132)	(38.742)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	457	357	-	814
<u>Transferencias</u>	(4.272)	(6.015)	1.017	30	-	(9.240)
<u>Provisión por deterioro</u>	=	(1.514)	=	=	=	(1.514)
Saldo a diciembre 31, 2021	97.597	126.504	129.334	472.123	14.542	840.100

Depreciación acumulada:

Saldo a enero 1, 2021	-	(7.936)	(101.200)	(248.408)	(4.719)	(362.263)
<u>Retiro</u>	-	84	1.859	28.243	1.495	31.681
Ventas	-	84	1.859	28.243	1.495	31.681
<u>Movimiento acumulado depreciación</u>	-	(2.209)	(8.263)	(46.933)	(2.985)	(60.390)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(348)	(357)	-	(705)
<u>Transferencias</u>	-	587	(1.440)	394	-	(459)
Saldo a diciembre 31, 2021	-	(9.474)	(109.392)	(267.061)	(6.209)	(392.136)

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo a enero 1, 2020	102.469	132.504	110.658	401.966	13.435	761.032
<u>Adiciones</u>	3.008	9.333	36.004	83.060	4.675	136.080
Compras	3.008	9.333	36.004	83.060	4.675	136.080
<u>Retiros</u>	(217)	(292)	(11.050)	(33.842)	(4.357)	(49.758)
Ventas	(217)	(292)	(11.049)	(33.842)	(4.357)	(49.757)
Bajas	-	-	(1)	-	-	(1)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	97	101	-	198
<u>Transferencias</u>	(3.908)	(17.301)	(8.590)	8.005	-	(21.794)
<u>Provisión por deterioro</u>	=	(603)	=	=	=	(603)
Saldo a diciembre 31, 2020	101.352	123.641	127.119	459.290	13.753	825.155

Depreciación acumulada:

Saldo a enero 1, 2020	-	(7.647)	(90.403)	(234.769)	(5.208)	(338.027)
<u>Retiro</u>	-	24	9.960	32.815	3.223	46.022
Ventas	-	24	9.959	32.815	3.223	46.021
Bajas	-	-	1	-	-	1

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Movimiento acumulado de depreciación</u>	-	(1.430)	(21.206)	(46.417)	(2.734)	(71.787)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	-	(92)	(89)	-	(181)
<u>Transferencias</u>	=	<u>1.117</u>	<u>541</u>	<u>52</u>	=	<u>1.710</u>
Saldo a diciembre 31, 2020	=	<u>(7.936)</u>	<u>(101.200)</u>	<u>(248.408)</u>	<u>(4.719)</u>	<u>(362.263)</u>

12.8.2. Producto de la venta de propiedad y equipo

El siguiente es el detalle del producto de la venta de propiedades y equipo:

diciembre 31, 2021

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	11	1.432	2.971	1.540	-
Equipo de cómputo	5.649	3.569	293	3	(3.279)
Mobiliario y Equipo	876	1.422	520	256	(1.157)
Vehículos	21	637	613	7	(32)
	<u>6.557</u>	<u>7.060</u>	<u>4.397</u>	<u>1.806</u>	<u>(4.468)</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles	2	485	748	287	(24)
Equipo de cómputo	3.709	1.555	583	20	(992)
Mobiliario y Equipo	1.537	562	307	74	(329)
Vehículos	<u>58</u>	<u>1.134</u>	<u>1.159</u>	<u>26</u>	<u>(1)</u>
	<u>5.306</u>	<u>3.736</u>	<u>2.797</u>	<u>407</u>	<u>(1.346)</u>

A diciembre 31, 2021 el banco adquirió compromisos contractuales para la adquisición de 40 elementos de equipo de cómputo por \$237.614.263.

No se tienen restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.8.3. Movimiento de la provisión por deterioro

A continuación se presenta el movimiento de provisión por deterioro de propiedad y equipo:

diciembre 31, 2021

	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	4.509	4.509
Más:		
Provisión	1.514	1.514
Saldo Final	<u>6.023</u>	<u>6.023</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Edificios y mejoras</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	3.905	3.905
Más:		
Provisión	<u>604</u>	<u>604</u>
Saldo Final	<u>4.509</u>	<u>4.509</u>

12.9. Propiedades de inversión, neto

12.9.1. Movimiento de propiedades de inversión

A continuación se detalla el movimiento de las propiedades de inversión

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	83.309	72.284
Adiciones		
Inmuebles recibidos	-	1.088
Compras	4.610	-
Retiros		
Ventas	(15.782)	(3.418)
Transferencias	<u>9.199</u>	<u>13.355</u>
Saldo Final	<u>81.336</u>	<u>83.309</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo Inicial	(3.510)	(2.034)
Retiros		
Ventas	923	169
Movimiento acumulado depreciación	(514)	(528)
Transferencias	<u>(587)</u>	<u>(1.116)</u>
Saldo final	<u>(3.688)</u>	<u>(3.509)</u>
<u>Provisión por deterioro</u>	<u>(150)</u>	<u>(273)</u>
<u>Valor en libros</u>	<u>77.498</u>	<u>79.527</u>

12.9.2. Efecto en estado de resultados

Los resultados reconocidos en el estado separado de resultados por la administración de las propiedades de inversión son:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Ingresos por rentas	715	496
<u>Neto</u>	<u>715</u>	<u>496</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.9.3. Movimiento de la provisión por deterioro

A continuación se detalla del movimiento de la provisión por deterioro de las propiedades de inversión:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	273	1.237
Más:		
Provisión	286	906
Menos:		
Reintegros	(272)	(72)
Reclasificación	<u>(137)</u>	<u>(1.798)</u>
Saldo Final	<u>150</u>	<u>273</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020 asciende a \$ 91.506 y \$ 96.664 respectivamente.

12.9.4. Producto de la venta de propiedades de inversión

A continuación se muestra el producto de la venta de propiedades de inversión:

diciembre 31, 2021

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	4	14.858	18.128	4.065	(796)

diciembre 31, 2020

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Producto de la venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Inmuebles de inversión	7	3.250	4.687	1.437	-

No se tienen restricciones en los ingresos procedentes de propiedades de inversión, ni obligaciones contractuales de compra, construcción o desarrollo para los periodos reportados.

12.10. Arrendamientos

A continuación se detalla el saldo de los activos por derecho de uso para los arrendamientos en los cuales el banco actúa como arrendatario:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Activos por derecho de uso	991.550	965.704
Depreciación acumulada	<u>(352.634)</u>	<u>(236.737)</u>
Derecho de uso de activos, neto	<u>638.916</u>	<u>728.967</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de cómputo y procesamiento de datos</u>	<u>Total</u>
Saldo a enero 1, 2021	717.107	-	11.860	728.967
Más:				
Adiciones	16.526	5.748	-	22.274
Reintegro de deterioro	-	-	-	-
Menos:				
Retiros, netos	(11.502)	-	-	(11.502)
Depreciación del periodo	(119.933)	(718)	(3.530)	(124.181)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	1.221	-	-	1.221
Modificaciones al contrato	<u>28.386</u>	<u>(3)</u>	<u>(6.246)</u>	<u>22.137</u>
Saldo a diciembre 31, 2021	<u>631.805</u>	<u>5.027</u>	<u>2.084</u>	<u>638.916</u>

Pasivos contractuales por arrendamiento

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
1 año o menos	148.339	151.696
Más de 1 a 5 años	502.369	513.101
Más de 5 años	206.851	305.373
	<u>857.559</u>	<u>970.170</u>
Pasivos por arrendamiento reconocido (descontado)	<u>703.581</u>	<u>775.283</u>

Montos reconocidos en resultados

Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	50.254	54.059
Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos	3.680	2.776
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	8.338	9.061

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$ 159.096 y \$ 156.216 para diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020, respectivamente.

12.11. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco:

Nombre de la adquirida	Granbanco
Fecha de adquisición	Febrero 2007
% Participación	99%

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Costo		
Plusvalía Granbanco	<u>1.080.775</u>	<u>1.080.775</u>
	<u>1.080.775</u>	<u>1.080.775</u>

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas, Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafe).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

	<u>Participación</u>	<u>Saldo NCIF*</u>
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Filiales	<u>0,6%</u>	<u>3.135</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.080.775</u>

* Normas Colombianas de Información Financiera

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2021, asistidos por consultores externos, dando como resultado que las UGEs no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro, los cuales reflejan la experiencia pasada del Banco:

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2026</u>
Tasas de interés colocación (%)	10,5%	11,1%	11,2%	11,6%	12,1%
Tasa de interés de captación (%)	2,3%	2,8%	2,8%	2,9%	3,0%
Crecimiento ingresos operacionales	26,0%	18,3%	28,8%	21,3%	15,7%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	9,1%	9,5%	7,1%	6,6%	6,9%
Inflación	3,6%	2,1%	3,3%	3,1%	3,3%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 14,6%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.12. Intangibles

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

	<u>Programas y aplicaciones</u>		<u>Total</u>
	<u>Licencias</u>	<u>informáticas</u>	
Saldo a enero 1, 2021	103.833	5.876	109.709
<u>Más:</u>			
Adquisiciones	11.445	54.554	65.999
<u>Menos:</u>			
Amortización del periodo:	(26.961)	(4.228)	(31.189)
Reexpresión	55	525	580
Saldo a diciembre 31, 2021	<u>88.372</u>	<u>56.727</u>	<u>145.099</u>
Saldo a enero 1, 2020	100.403	4.222	104.625
<u>Más:</u>			
Adquisiciones	31.773	2.632	34.405
<u>Menos:</u>			
Amortización del periodo	(28.338)	(919)	(29.257)
Reexpresión	(5)	(59)	(64)
Saldo a diciembre 31, 2020	<u>103.833</u>	<u>5.876</u>	<u>109.709</u>

No se tienen compromisos de compra, restricciones de titularidad ni pignoraciones como garantía al cumplimiento de obligaciones para los periodos reportados.

12.13. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Bienes recibidos en dación de pago	367.920	364.987
Gastos pagados por anticipado	170.019	172.400
Anticipos a contratos y proveedores	831.019	740.153
Carta de crédito de pago diferido	22.186	14.606
Obras de arte	2.763	2.763
Activos pendientes por activar	13.708	5.112
Derechos fiduciarios	44	44
Otros	5.928	81
Provisión por deterioro	<u>(255.090)</u>	<u>(227.335)</u>
	<u>1.158.574</u>	<u>1.072.811</u>

El movimiento de la provisión por deterioro de los otros activos es el siguiente:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	227.335	188.405
Más:		
Provisión	48.532	53.805
Menos:		
Reintegros	(36.457)	(25.192)
Reclasificación	<u>15.680</u>	<u>10.317</u>
Saldo Final	<u>255.090</u>	<u>227.335</u>

12.14. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	2.523.419	1.263.202
Cuentas de ahorro	44.436.983	34.023.229
Depósitos a término (CDT)	<u>19.879.567</u>	<u>24.642.076</u>
	<u>66.839.969</u>	<u>59.928.507</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	7.507.064	6.149.342
Cuentas de ahorro	196.051	524.407
Exigibilidades por servicios	787.613	675.553
Depósitos electrónicos	885.330	524.579
Otros *	<u>410.378</u>	<u>412.451</u>
	<u>9.786.436</u>	<u>8.286.332</u>
	<u>76.626.405</u>	<u>68.214.839</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	19.518	24.897
Cuentas de ahorro	352.865	546.941
Depósitos a término (CDT)	<u>843.267</u>	<u>1.133.587</u>
	<u>1.215.650</u>	<u>1.705.425</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	8.889.625	0,27%	6.623.640	0,40%
Cuentas de ahorro	44.491.746	0,92%	34.458.302	1,61%
Depósitos a término (CDT)	18.601.667	3,61%	23.052.864	4,74%
Exigibilidades por servicios	691.862		600.338	
Depósitos electrónicos	885.330		524.579	

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Otros *	<u>399.131</u>		<u>325.307</u>	
	<u>73.959.361</u>		<u>65.585.030</u>	
Moneda Extranjera				
Cuentas corrientes	1.140.858		788.904	
Cuentas de ahorro	141.288	0,30%	89.334	2,42%
Depósitos a término (CDT)	1.277.900	0,83%	1.589.212	1,69%
Exigibilidades por servicios	95.751		75.215	
Otros *	<u>11.247</u>		<u>87.144</u>	
	<u>2.667.044</u>		<u>2.629.809</u>	
	<u>76.626.405</u>		<u>68.214.839</u>	

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

La maduración de los depósitos y exigibilidades se indica a continuación:

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	10.030.483	-	-	10.030.483
Cuentas de ahorro	44.590.667	42.367	-	44.633.034
Depósitos a término (CDT)	17.042.750	2.836.622	195	19.879.567
Exigibilidades por servicios	787.613	-	-	787.613
Depósitos electrónicos	885.330	-	-	885.330
Otros *	<u>410.378</u>	-	-	<u>410.378</u>
	<u>73.747.221</u>	<u>2.878.989</u>	<u>195</u>	<u>76.626.405</u>

diciembre 31, 2020

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	7.412.544	-	-	7.412.544
Cuentas de ahorro	34.531.410	16.226	-	34.547.636
Depósitos a término (CDT)	17.416.991	7.224.973	112	24.642.076
Exigibilidades por servicios	675.553	-	-	675.553
Depósitos electrónicos	524.579	-	-	524.579
Otros *	<u>412.451</u>	-	-	<u>412.451</u>
	<u>60.973.528</u>	<u>7.241.199</u>	<u>112</u>	<u>68.214.839</u>

* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

12.15. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados:

diciembre 31, 2021

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Moneda legal				
Interbancarios pasivos				
Otros	0,00% - 2,95%	23-dic-21	3-ene-22	94.287
Repos pasivos	4,50%	2-dic-21	13-jun-22	401.250
				<u>495.537</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,70%	30-dic-20	4-ene-21	80.008
Simultáneas				
Sociedad comisionista de bolsa	1,70%	29-dic-20	4-ene-21	1.109
Otros	-1,00% - 1,75%	28-dic-20	7-ene-21	573.432
Repos pasivos	1,75%	3-jul-20	13-abr-21	403.766
Cupones originados en posiciones en corto	3,00% - 5,00%	27-nov-20	21-ene-21	52.899
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas(1)				<u>1</u>
				<u>1.111.215</u>

(1) Corresponde a la obligación contractual de entregar los cupones originados por títulos de deuda recibidos en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas activas.

12.16. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2021				9.894.984
Nuevos préstamos				<u>3.271.139</u>
	Pesos	0,00% - 8,81%	2021 - 2033	834.569
	Dólares	0,55% - 1,02%	2021 - 2022	2.436.570
Pagos del periodo				<u>(5.029.319)</u>
	Pesos	0,00% - 8,30%	2020 - 2033	(1.236.940)
	Dólares	0,55% - 5,47%	2013 - 2034	(3.792.379)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				24.070
Reexpresión				863.899
Costo por amortizar				<u>4.810</u>
Saldo a diciembre 31, 2021				<u>9.029.583</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2020				9.480.693
Nuevos préstamos				<u>9.094.062</u>
	Pesos	0,00% - 8,30%	2020 - 2032	1.527.629
	Dólares	1,44% - 5,47%	2020 - 2030	7.566.433
Pagos del periodo				<u>(9.214.269)</u>
	Pesos	0,00% - 8,93%	2020 - 2032	(1.157.541)
	Dólares	1,33% - 6,21%	2013 -2034	(8.056.728)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				93.643
Reexpresión				447.871

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Costo por amortizar	(7.016)
Saldo a diciembre 31, 2020	<u>9.894.984</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	2.608.721	2.932.337
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	189.257	239.472
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	<u>6.231.605</u>	<u>6.723.175</u>
	<u>9.029.583</u>	<u>9.894.984</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

diciembre 31, 2021

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Entidades del país					
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	33.889	465.255	34.085	-	533.229
Finagro	23.989	233.165	118.623	-	375.777
Findeter	305.659	637.894	672.990	83.171	1.699.714
<u>Moneda extranjera</u>					
Bancoldex	956	-	-	78.628	79.584
Findeter	173	-	-	109.500	109.673
<u>Entidades del exterior</u>	<u>1.685.400</u>	<u>264.568</u>	<u>3.483.515</u>	<u>798.123</u>	<u>6.231.606</u>
	<u>2.050.066</u>	<u>1.600.882</u>	<u>4.309.213</u>	<u>1.069.422</u>	<u>9.029.583</u>

diciembre 31, 2020

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Entidades del país					
<u>Moneda Legal</u>					
Bancoldex	59.881	597.179	153.790	-	810.850
Finagro	20.465	188.365	94.787	333	303.950
Findeter	70.820	527.488	1.066.721	152.507	1.817.536
<u>Moneda extranjera</u>					
Bancoldex	852	-	20.121	70.459	91.432
Findeter	488	-	45.883	101.670	148.041
<u>Entidades del exterior</u>	<u>2.948.197</u>	<u>-</u>	<u>411.900</u>	<u>3.363.078</u>	<u>6.723.175</u>
	<u>3.100.703</u>	<u>1.313.032</u>	<u>1.793.202</u>	<u>3.688.047</u>	<u>9.894.984</u>

12.17. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de bonos:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2021						11.174.892
Nuevas emisiones						
TF	18-feb-21	220.630	60	TF 4,69%	18-feb-26	220.630
IPC	18-feb-21	275.760	84	IPC 1,91%	18-feb-28	275.760
TF	18-feb-21	202.603	120	TF 2,51%	18-feb-31	202.603
IPC	7-sept-21	217.285	120	IPC 3,4%	7-sept-31	217.285
IBR	7-sept-21	277.220	36	IBR 1,34%	7-sept-24	277.220
TF	7-sept-21	205.495	60	TF 6,89%	7-sept-26	205.495
TF	22-abr-21	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22-abr-71	<u>1.819.560</u>
						<u>3.218.553</u>
Redenciones						(441.047)
Variación TRM						454.908
Variación UVR						23.255
Intereses						42.384
Costo por amortizar						<u>(15.205)</u>
Saldo a diciembre 31, 2021						<u>14.457.740</u>
Saldo a enero 1, 2020						10.978.422
Nuevas emisiones						
TF	11-feb-20	169.300	84	TF 6,24%	11-feb-27	169.300
TF	11-feb-20	243.880	60	TF 6,04%	11-feb-25	243.880
TF	11-feb-20	286.819	144	TF 2,83%	11-feb-32	290.604
IBR	25-ago-20	362.500	84	IBR 2,05%	25-ago-27	<u>362.500</u>
						<u>1.066.284</u>
Redenciones						<u>(777.466)</u>
Variación TRM						72.499
Variación UVR						(161.617)
Intereses						(6.739)
Costo por amortizar						<u>3.509</u>
Saldo a diciembre 31, 2020						<u>11.174.892</u>

A continuación se presenta el detalle de los instrumentos de deuda emitidos:

<u>Tipo emisión</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>diciembre 31,</u>	<u>diciembre 31,</u>
						<u>2021</u>	<u>2020</u>
						<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
<u>Bonos subordinados sin garantía</u>							
IPC	25-04-12- 29-03-17	1.358.655	96 - 180	IPC 3,83% - IPC 4,56%	25-04-22- 25-04-27	1.358.655	1.358.655
Tasa Fija	29-03-17	198.947	84	TF 7,40%	29-03-24	198.947	198.947
Intereses						11.514	8.123
<u>En dólares</u>							

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Bonos internacionales (*)	09-07-12- 22-04-21	2.714.685	120 - 600	TF 5,87% - TF 6,65%	09-07-22- 22-04-71	3.981.160	1.716.250
Intereses						<u>81.070</u>	<u>47.949</u>
				Total bonos subordinados		<u>5.631.346</u>	<u>3.329.924</u>
<u>Bonos ordinarios sin garantía</u>							
IPC	15-08-12- 07-09-21	3.714.972	36-180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	16/07/22 - 26/09/31	3.714.972	3.575.949
Tasa Fija	24-10-17- 18-02-21	3.265.043	36 - 84	TF 4,69% - TF 7,50%	19/02/22 - 11/02/27	3.265.043	3.044.413
IBR	25-04-17- 07-09-21	1.072.720	36 - 120	IBR 2,05% - IBR 2,13%	07/09/24 - 25/08/27	1.072.720	882.525
UVR	11-02-20- 07-09-21		60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/26 - 11/02/32	721.956	290.603
Intereses						<u>77.116</u>	<u>61.685</u>
				Total bonos ordinarios		<u>8.851.807</u>	<u>7.855.175</u>
				Costo por amortizar		<u>(25.413)</u>	<u>(10.207)</u>
				Total bonos		<u>14.457.740</u>	<u>11.174.892</u>

* Títulos de deuda designados como instrumentos de cobertura

A continuación se muestran los bonos por unidad monetaria:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Moneda legal	9.690.426	9.120.812
Moneda extranjera	4.042.978	1.762.486
UVR	<u>724.336</u>	<u>291.594</u>
	<u>14.457.740</u>	<u>11.174.892</u>

A continuación se muestran los bonos por periodo de maduración:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
De 0 a 1 años	4.342.411	442.279
De 1 a 5 años	4.608.515	7.136.089
De 5 a 10 años	3.203.571	3.185.638
Más de 10 años	<u>2.303.243</u>	<u>410.886</u>
	<u>14.457.740</u>	<u>11.174.892</u>

A continuación se presenta la redención de bonos:

diciembre 31, 2021

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
10-03-11	120	IPC 4,19%	10-03-21	193.252
10-03-11	126	IPC 4,23%	10-09-21	160.770
15-11-18	36	IBR 1.09%	15-11-21	<u>87.025</u>
				<u>441.047</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2020

<u>Fecha</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
12-02-15	60	IPC 2,84%	12-02-20	187.241
7-06-17	36	TF 6,48%	7-06-20	357.334
10-11-15	60	IPC 3,45%	10-11-20	148.956
10-12-13	84	IPC 4,29%	10-12-20	<u>83.935</u>
				<u>777.466</u>

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

	<u>Pasivos</u>		<u>Patrimonio</u>		<u>Total</u>
	<u>Créditos con bancos y otras obligaciones</u>	<u>Instrumentos de deuda emitidos</u>	<u>Pasivos por arrendamientos</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>	9.894.984	11.174.892	-	-	21.069.876
<u>Cambios por flujos de efectivo de financiación</u>					
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	3.271.139	-	-	-	3.271.139
Pagos obligaciones financieras	(5.029.319)	-	-	-	(5.029.319)
Emisiones en instrumentos de deuda	-	3.218.553	-	-	3.218.553
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	-	(441.047)	-	-	(441.047)
Pago de pasivos por arrendamiento	-	-	(77.922)	-	(77.922)
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(135)	(135)
<u>Total cambios por flujos de efectivo de financiación</u>	(1.758.180)	2.777.506	(77.922)	(135)	<u>941.269</u>
<u>Otros cambios relacionados con el pasivo</u>					
Intereses causados	207.024	824.228	(50.254)	-	980.998
Intereses pagados	(182.953)	(781.842)	50.254	-	(914.541)
Costo por amortizar	4.809	(15.205)	-	-	(10.396)
Variación TRM	-	454.908	-	-	454.908
Variación Unidad de Valor Real (UVR)	-	23.255	-	-	23.255
Reexpresión	863.899	-	-	-	863.899
Total otros cambios relacionados con el pasivo	892.779	505.344	-	-	1.398.123
Otros cambios relacionados con el patrimonio	-	-	-	<u>135</u>	<u>135</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2021</u>	<u>9.029.583</u>	<u>14.457.740</u>	<u>(77.922)</u>	-	<u>23.409.401</u>

12.18. Cuentas por pagar

A continuación se presenta el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Contribución sobre transacción	34.451	25.694
Proveedores y servicios por pagar	761.709	665.186
Fondo de garantías inst. financieras	3.559	850
Cuentas por pagar casa matriz - subordinadas	24.702	17.610
TES ley 546	7.715	7.268

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Seguro de depósitos	119.886	93.455
Desembolsos pendientes cartera	79.314	52.700
Sobrantes créditos	1.782	2.390
Leasing restituidos	5.334	9.324
Bonos de seguridad	17.056	17.491
Cheques pendientes de cobro	33.941	31.651
Liquidación forward terceros	15.382	16.979
Seguros	18.928	17.439
Franquicias	68.280	53.127
Tarjeta de crédito	8.847	9.258
Comisiones y honorarios	6.490	8.063
Dividendos y excedentes	3.790	3.925
Prometientes compradores	13.471	14.784
Retenciones y aportes laborales	151.095	159.424
Diversas	<u>290.072</u>	<u>196.547</u>
	<u>1.665.804</u>	<u>1.403.165</u>

La maduración de las cuentas por pagar es la siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
1 a 3 meses	1.565.856	1.318.975
12 a 60 meses	<u>99.948</u>	<u>84.190</u>
	<u>1.665.804</u>	<u>1.403.165</u>

12.19. Beneficios a los empleados

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Beneficios de corto plazo	138.042	127.525
Beneficios de largo plazo	46.672	43.866
<u>Beneficios de post-empleo</u>		
Póliza de salud pensionados	<u>15.068</u>	<u>20.325</u>
	<u>199.782</u>	<u>191.716</u>

El banco posee los siguientes beneficios de largo plazo:

a. Se otorga a los funcionarios que tengan antigüedad mínima de 2 años, préstamos para adquisición de vivienda a una tasa de interés variable preferencial, a la cual se tiene acceso únicamente durante el tiempo de vinculación laboral, esto es, en caso de retiro inmediatamente se pierde el beneficio. Para lo anterior se tienen constituidos 2 fondos con un tope máximo establecido por la administración y se actualiza periódicamente. La estimación del monto del beneficio en tasa de interés respecto a la tasa de mercado vigente en la fecha de originación de los préstamos, esta diferencia en tasas es la sumatoria de los valores presentes y se reconoce en el estado de situación financiera.

b. Con ocasión a la firma del pacto colectivo de trabajo 2021-2024, se reconoce una prima extralegal por antigüedad a los empleados, equivalente a 15 días de salario al cumplir 5 años de labores y 30 días de salario al cumplir 10 años y por cada quinquenio subsiguiente. A Dic 31, 2021, el pasivo reconocido por este concepto asciende a \$46,672

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se tienen beneficios post-empleo así:

Plan de aportación definida

Aporte que realiza el banco equivalente al mismo valor definido por el funcionario con límite hasta el 5% del salario, aplicable a los funcionarios que están a 10 años o menos de su pensión y que únicamente será concedido cuando el empleado cumpla las condiciones de pensión, sin tener compromiso de realizar pagos a dicha fecha. Se contabilizan por los valores aportados con cargo a resultados y no requiere suposiciones actuariales por ser aportes predeterminados en un fondo donde el banco no asume ningún riesgo actuarial o de inversión.

Plan de beneficios definidos

Póliza de salud para pensionados y su cónyuge que son reconocidos mediante cálculo actuarial con cambios en el ORI.

A continuación se presenta el detalle de beneficios a empleados:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Valor presente de las obligaciones	<u>15.069</u>	<u>20.325</u>
	<u>15.069</u>	<u>20.325</u>
<u>Déficit del plan</u>	<u>15.068</u>	<u>20.325</u>
Total pasivo por beneficios a empleados	<u>15.068</u>	<u>20.325</u>

En la actualidad, todos los empleados del banco tienen derecho a acceder a una póliza colectiva de salud mientras estén en actividad, y posteriormente, al cumplir la edad de pensión, el empleado y su cónyuge tienen derecho a un subsidio del 30% en una póliza de salud individual patrocinado por el banco, esto siempre y cuando se cumplan algunas condiciones.

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo	20.325	17.932
Costos de servicio corrientes	944	963
Costo por intereses	1.548	1.291
Remediciones		
Ajustes relacionados con la experiencia	(484)	2.261
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en los supuestos financieros (ORI)	(6.567)	(1.571)
Beneficios pagados por el plan	(698)	(551)
Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo	<u>15.068</u>	<u>20.325</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Principales suposiciones actuariales

Las siguientes son las principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresadas en promedio ponderado):

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Tasa de descuento	10,25%	7,75%
Futuros incrementos salariales	3,50%	3,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,50%

Posterior a cumplida la edad de pensión, se parte de suponer que quienes accedan al beneficio fallecerán de acuerdo a la tabla de mortalidad de rentistas válidos de 2008, consignada en la resolución número 1555 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos y el costo de de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método unidad de crédito proyectado. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad del pasivo por beneficios definidos de las diferentes variables financieras y actuariales a diciembre 31, 2018:

Tasa de descuento

	<u>Valor actual de las obligaciones por beneficios definidos</u>	<u>Duración media ponderada de la obligación por beneficios definidos (en años)</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de descuento -50 puntos básicos	16.008	12	9,75%
Tasa de descuento +50 puntos básicos	14.218	12	10,75%

Tendencia Médica

	<u>Tasa de incremento</u>	<u>Supuestos</u>
Tasa de incremento del Beneficio -50 puntos básicos	14.161	3,00%
Tasa de incremento del Beneficio +50 puntos básicos	16.068	4,00%

Pagos esperados de beneficios futuros

Los pagos esperados de beneficios futuros, los cuales reflejan el servicio futuro, se estima que serán pagados de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Beneficios definidos</u>
2022	681
2023	740
2024	804
2025	898
2026	978
Próximos 5 años	6.304

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.20. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones	40.961	39.715
Litigios	19.434	17.575
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	703.581	775.283
Intereses originados en procesos de reestructuración	193.315	142.381
Abonos por aplicar	111.058	108.436
Ingresos anticipados	174.727	156.919
Cartas de crédito de pago diferido	22.186	14.606
Abonos diferidos	9.095	6.054
Sobrantes y otros	55.788	94.990
	<u>1.330.145</u>	<u>1.355.959</u>

(1) El siguiente es el movimiento de la provisión:

Las provisiones más significativas corresponden a la cobertura de tasa otorgada a los créditos hipotecarios que cubre el Banco por \$ 14.564 y provisión por obligaciones laborales por \$ 26.397 a diciembre 31, 2021

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	39.715	55.426
Más:		
Provisión	331.675	321.593
Menos:		
Bajas	(85.911)	(326.003)
Reintegros	<u>(244.518)</u>	<u>(11.301)</u>
Saldo Final	<u>40.961</u>	<u>39.715</u>

(2) Litigios

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Saldo inicial	17.575	19.234
Más:		
Provisión	9.290	7.825
Menos:		
Reintegros	<u>(7.431)</u>	<u>(9.484)</u>
Saldo Final	<u>19.434</u>	<u>17.575</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>diciembre 31, 2020</u>		
	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	9	9.589	423	10	9.685	712
Demandas laborales	11	2.057	2.056	9	2.145	2.145
Procesos ordinarios	<u>413</u>	<u>7.788</u>	<u>7.788</u>	<u>289</u>	<u>5.745</u>	<u>5.746</u>
	<u>433</u>	<u>19.434</u>	<u>10.267</u>	<u>308</u>	<u>17.575</u>	<u>8.603</u>

Los flujos de salida de recursos se indican a continuación:

Otras provisiones

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	4.342	7.616	2.477	129	14.564
Otras	<u>26.397</u>	-	-	-	<u>26.397</u>
	<u>30.739</u>	<u>7.616</u>	<u>2.477</u>	<u>129</u>	<u>40.961</u>

diciembre 31, 2020

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Provisión Prima Frech	4.112	9.441	6.670	416	20.639
Provisión ICA	(14)	-	-	-	(14)
Otras	<u>19.090</u>	-	-	-	<u>19.090</u>
	<u>23.188</u>	<u>9.441</u>	<u>6.670</u>	<u>416</u>	<u>39.715</u>

Litigios

diciembre 31, 2021

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	9.590	-	9.590
Demandas laborales	1.954	102	-	2.056
Procesos ordinarios	<u>6.161</u>	<u>1.519</u>	<u>108</u>	<u>7.788</u>
	<u>8.115</u>	<u>11.211</u>	<u>108</u>	<u>19.434</u>

diciembre 31, 2020

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	-	9.685	-	9.685
Demandas laborales	1.308	836	-	2.144
Procesos ordinarios	<u>3.460</u>	<u>2.125</u>	<u>161</u>	<u>5.746</u>
	<u>4.768</u>	<u>12.646</u>	<u>161</u>	<u>17.575</u>

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Penales

El Banco es llamado como Tercero Responsable Civil, de acuerdo con las leyes colombianas y debe responder por el daño causado por la conducta del condenado. De acuerdo con el análisis legal, la asignación se realiza o no según el caso.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico a Banco:

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente de resolución de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, clasificándose la contingencia como remota. Davivienda fue desvinculado de esta acción mediante providencia de 4 de diciembre de 2018 que está pendiente de resolver recurso de apelación.

CLARA CECILIA MURCIA y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso se encuentra en periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

Las firmas constructoras GILPA LTDA y HERPA LTDA, mediante financiación de Colpatria y de Bancafé, construyeron la Urb. Colinas de Vista Hermosa en el Municipio de Villa del Rosario (N. de S.). La urbanización presenta deslizamientos, problemas de servicios públicos y en general inseguridad para la salubridad y la vida de los residentes. Pretende entonces la Defensoría del Pueblo que el Municipio reubique los residentes, que las firmas constructoras les adecúen nuevas residencias y que las entidades financieras suspendan el cobro de las obligaciones. El Tribunal Administrativo de Norte de Santander ordenó vincular a Colpatria y a Bancafé hoy Davivienda. Se califica como probable la contingencia, en consideración a las actuaciones procesales verificadas hasta la fecha, que indican que es posible que ocurra un fallo adverso a los intereses del banco, con provisión de \$953 de los cuales el 85% está cubierto por FOGAFIN.

Procesos relacionados con otras actividades del Banco.

En la Superintendencia de Sociedades, el señor Carlos Consuegra demanda a la sociedad Vandux de Colombia S.A. y a varias entidades financieras, entre ellas Davivienda, para que se revoque, entre otros, el pago de un crédito Bancoldex que Vandux adeudaba y que se habría hecho en período de sospecha en fraude al proceso de

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

reorganización de esa sociedad. En la actualidad, la audiencia de instrucción y juzgamiento se encuentra iniciada, pero suspendida, en razón al decreto de pruebas por parte de la autoridad mencionada. El riesgo se ha calificado como posible.

El señor Álvaro de Jesús Restrepo Cantillo demandó al Banco y pretende que se declare la simulación del contrato de constitución de la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) Que se declare la simulación de las compraventas de inmuebles contenidas en las escrituras públicas: No. 2860 del 3/10/2003 Notaría 1 de B/quilla (6 inmuebles) No. 2914 del 9/10/2003 Notaría 1 de B/quilla (1 inmueble) (hipoteca Davivienda) No. 2154 del 9/11/2001 Notaría 9 de B/quilla (4 inmuebles). Se deje sin efectos legales todos los negocios jurídicos de compraventas realizados por la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) con terceros. Se ordene a la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y a sus socios, el reconocimiento y pago de daños y perjuicios del acápite de juramento estimatorio. Se ordene la cancelación de escrituras antes señaladas y el registro efectuado ante la oficina de registros públicos. Se condene en agencias de derecho y costas. Como segunda pretensión principal: Que los predios objeto de venta y que rezan en las tres escrituras, se les decrete lesión enorme y como consecuencia de ello, se decrete la nulidad de todos los actos celebrados con estos. Consecuencia de lo anterior se ordene la rescisión de los citados contratos suscritos por la demandada Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.). Por lo que dichos bienes inmuebles deben regresar en cabeza del causante señor Restrepo Urbina y por ende hacer parte de la masa herencial. Como consecuencia de lo anterior se ordene lesión enorme sobre los bienes inmuebles vendidos por la demandada a terceros compradores. Consecuencia de lo anterior que se purifiquen los inmuebles de las hipotecas u otros derechos reales y accesorios que se haya constituido en ella. Que la demandada Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) debe restituir los inmuebles de las escrituras con los frutos y accesorios desde la fecha de la negociación hasta el día de la entrega material. Que se oficie a la oficina de instrumentos públicos de Valledupar, para que se tome nota de las decisiones que por sentencia se tomen en el presente caso. Se condene en agencias de derecho y costas. SUBSIDIARIAS: Que se ordene la nulidad absoluta del contrato de constitución de la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y de los negocios celebrados por esta. Se deje sin efectos legales todos los negocios jurídicos de compraventas realizados por la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) con terceros. Se ordene a la sociedad Restrepo Hoyos & Cia S En C (Hoy Restrepo Hoyos S.A.S.) y a sus socios, el reconocimiento y pago de daños y perjuicios del acápite de juramento estimatorio. Que se ordene la cancelación de las escrituras públicas: No. 2860 del 3/10/2003 Notaría 1 de B/quilla (6 inmuebles) No. 2914 del 9/10/2003 Notaría 1 de B/quilla (1 inmueble) (hipoteca Davivienda) No. 2154 del 9/11/2001 Notaría 9 de B/quilla (4 inmuebles) Se condene en agencias de derecho y costas. La consecuencia de estas declaraciones es que el banco se quedaría sin una serie de garantías constituidas en créditos por leasing habitacional e hipotecario. El proceso se encuentra en etapa probatoria pendiente de la audiencia de instrucción y juzgamiento. Se ha calificado como posible.

El señor GUSTAVO LAFAURIE RODRÍGUEZ demanda al banco en un juicio laboral y solicita el reintegro y el pago de los salarios y demás prestaciones dejados de percibir. El demandante fue despedido por justa causa, por hechos ocurridos con ocasión del trámite de transferencias internacionales recibidas de las empresas LAYSHA INTERNACIONAL LTDA, IAS EXPORTACION LTDA, YAMILE ELVIRA LLANOS MENDEZ, incumpliendo los procedimientos y manuales. Se califica como probable la contingencia, en consideración a las actuaciones procesales verificadas hasta la fecha, que indican que es posible que ocurra un fallo adverso a los intereses del banco. Valor de la provisión \$309.

12.21. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21.1. Capital social

A diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020, el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a diciembre 31, 2021 y diciembre 31, 2020 asciende a \$81.301 y \$76.784 respectivamente.

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	170
Valor patrimonio	<u>12.814.641</u>	<u>11.355.866</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>28.372</u>	<u>25.142</u>

No se presentaron variaciones en el total de acciones en circulación para diciembre 31, 2021 y 2020.

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no un dividendo garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos y de acuerdo con los términos establecidos en el prospecto y reglamento de emisión. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea

12.21.2. Prima en colocación de acciones

Corresponde a los valores en los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas.

El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Prima en colocación de acciones ordinarias	3.009.081	2.902.187
Prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.808.206</u>	<u>1.774.617</u>
	<u>4.817.287</u>	<u>4.676.804</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

12.21.3. Reservas

Por decisiones de la Asamblea General de Accionistas se han realizado apropiaciones de las utilidades obtenidas en los ejercicios anuales.

El detalle de las cifras en reservas que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Reserva legal		
Por apropiación de utilidades	5.094.186	5.015.853
Reservas estatutarias y ocasionales		
A disposición de la Asamblea y compromiso	<u>506.797</u>	<u>488.192</u>
	<u>5.600.983</u>	<u>5.504.045</u>

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2021, se aprobó:

- a) Distribución de los resultados al cierre de 2020 por \$223.809 para aumentar la reserva ocasional.
- b) Trasladar de la reserva ocasional a la reserva legal \$78.333 correspondiente al 35% de la utilidad del ejercicio.
- c) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades retenidas realizadas en 2020 por \$18.130.
- d) Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal de la acción en \$10 y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones; el pago de los dividendos se realizará el 22 de abril de 2021.

12.21.4. Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica al corte del 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de \$2.604 y \$496, respectivamente calculada con base en la utilidad básica al corte de cada ejercicio dividida en el promedio ponderado de acciones en circulación

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Total de acciones en circulación	451.670.413	451.670.413
Utilidad del ejercicio	<u>1.176.189</u>	<u>223.809</u>
Utilidad por acción básica del ejercicio (en pesos)	<u>2.604</u>	<u>496</u>

12.21.5. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con los siguientes niveles mínimos de capital:

- a. Relación de Solvencia Básica Ordinaria mayor o igual al 4,5%.
- b. Relación de Solvencia Básica Adicional mayor o igual al 6%.
- c. Relación de Solvencia Total mayor o igual al 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por los patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Nuevos Mínimos</u>	<u>Periodo de transición</u>		
	<u>Regulatorios*</u>	<u>ene - 21</u>	<u>ene - 22</u>	<u>ene - 23</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

*Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 1.293 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2021. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de diciembre de 2021:

	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>	
Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)	11.793.052
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>1.997.267</u>
<u>Patrimonio Básico (T1)</u>	<u>13.790.319</u>
Patrimonio Adicional	4.823.079
Deducciones Patrimonio Básico Técnico	<u>2.468</u>
<u>Total Patrimonio Técnico</u>	<u>18.610.930</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>	
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo RC	76.494.524
Valor en Riesgo de Mercado	286.358
Valor en Riesgo Operacional	<u>427.696</u>
<u>Total²</u>	<u>84.428.453</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>	
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	13,97%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	<u>16,33%</u>
<u>Solvencia Total</u>	<u>22,04%</u>
Valor de apalancamiento	<u>131.109.500</u>
<u>Relación de apalancamiento</u>	<u>10,52%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia³, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

² Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

³ Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia,

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

13. Partidas específicas del estado de resultados**13.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>		
Utilidad	434.660	679.115
Pérdida	<u>(495.971)</u>	<u>(221.690)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>(61.311)</u>	<u>457.425</u>
Utilidad	109.386	97.252
Pérdida	<u>(7.900)</u>	<u>(69.913)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>101.486</u>	<u>27.339</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>		
Utilidad	40.861	43.408
Pérdida	<u>(25.271)</u>	<u>(35.174)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>15.590</u>	<u>8.234</u>
Utilidad	11.496	10.406
Pérdida	<u>(10.571)</u>	<u>(10.427)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>925</u>	<u>(21)</u>
	<u>56.690</u>	<u>492.977</u>

13.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	1.425.038	1.082.272
Gastos Comisiones y Servicios	<u>478.415</u>	<u>378.720</u>
Neto	<u>946.623</u>	<u>703.552</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

13.3. Gastos operacionales**13.3.1. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Sueldos y Prestaciones	890.614	817.112
Incentivos	153.514	121.548
Beneficios al Personal	<u>240.182</u>	<u>188.160</u>
	<u>1.284.310</u>	<u>1.126.820</u>

13.3.2. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Mantenimiento y adecuaciones	172.869	177.690
Servicios de aseo y vigilancia	78.654	87.026
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	162.255	122.340
Seguros	176.037	122.390
Contribuciones y otros	138.045	161.268
Arrendamientos	47.502	37.737
Procesamiento electrónico de datos	66.159	66.157
Honorarios	276.793	340.943
Transportes	84.156	88.616
Impuestos	200.632	189.317
Seguro depósito	242.866	185.001
Riesgo operativo	60.045	42.851
Otros	97.858	96.639
Gastos operativos	1.803.871	1.717.975
Depreciaciones	185.086	195.227
Amortizaciones	31.188	29.256
Amortizaciones y depreciaciones	<u>216.274</u>	<u>224.483</u>
	<u>216.274</u>	<u>224.483</u>
Total gastos operacionales	<u>3.304.455</u>	<u>3.069.278</u>

13.4. Otros ingresos y gastos, netos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación seguros riesgo operativo	10.986	20.306
Recuperaciones judiciales y otros	5.925	12.137
Por venta de activos mantenidos para la venta	9.131	4.881
Reversiones pérdidas por deterioro	40.758	27.535
Provisión cobertura de tasa	6.075	5.000
Venta de Inversiones	6.749	4.116
Otros ingresos	<u>102.359</u>	<u>63.602</u>
	<u>181.983</u>	<u>137.577</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas judiciales y otros	7.871	15.140
Por operaciones conjuntas	10.238	2.889
Por venta de activos mantenidos para la venta	30.779	13.473
Pérdidas por deterioro	<u>181.854</u>	<u>89.820</u>
	<u>230.742</u>	<u>121.322</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>(48.759)</u>	<u>16.255</u>

13.5. Impuesto a las gananciasComponentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias comprende lo siguiente:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Impuesto sobre la renta	374.004	54.138
Sobretasa impuesto sobre la renta	36.163	6.739
Descuento tributario	(104.741)	(49.596)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>(51)</u>	<u>5.921</u>
Total Impuesto corriente	<u>305.375</u>	<u>17.202</u>
Impuestos diferidos	<u>(39.494)</u>	<u>(163.755)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>265.881</u>	<u>(146.553)</u>

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:
- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2021 es del 31%. más 3 puntos adicionales sobre la tarifa general adicional al impuesto de renta aplicables a las instituciones financieras; para el año 2020 la tasa de impuesto de renta fue del 32% más 4 puntos adicionales.
- De acuerdo con la Ley de Inversión Social 2155 del 2021 la tarifa de impuesto sobre la renta a partir del año 2022, es del 35%. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 3% para los años 2022 hasta el 2025.
- En los años 2020 y 2021, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no debe ser inferior al 0,5% y 0% respectivamente del patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- Para los periodos gravables 2021 y 2022 con la Ley de Crecimiento Económico se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, por lo menos en un 30% o 20%, la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

- La ley de Inversión Social 2155 de 2021, establece un nuevo beneficio de auditoría para los años 2022 y 2023 para los contribuyentes que aumenten su impuesto neto de renta año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior , cuando el incremento sea del 35%, el término de firmeza es de 6 meses y cuando el incremento sea del 25% el término de firmeza es de 12 meses.
- Con la Ley de Crecimiento se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagados en el año o periodo gravable.
- Con la Ley de crecimiento económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los cinco periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional se determina a una tarifa del 10%.

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva

De acuerdo con la NIC 12 párrafo 81 literal (c) el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias del Banco calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Tasa efectiva</u>		<u>Tasa efectiva</u>	
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>1.442.070</u>		<u>77.256</u>	
Impuesto renta a tarifa nominal 2021 (34%) - 2020 (36%)	490.304	34%	27.812	36%
Descuento tributario	(74.216)		(49.596)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	177.321		166.605	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(192.378)		(119.475)	
Rentas exentas	(169.766)		(161.702)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	34.356		(16.348)	
Impuesto por ganancia ocasional	311		230	
Gasto de periodos anteriores	(51)		5.921	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>265.881</u>	18%	<u>(146.553)</u>	-190%

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>enero 1, 2021</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Efecto en ORI</u>	<u>Reclasificación (*)</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio (**)</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Impuestos diferidos activos						
Cartera de créditos	104.687	32.515	-	-	26.024	163.226
Instrumentos financieros Derivados	78.502	(82.314)	-	-	3.812	-
Instrumentos financieros de inversión	-	5.566	39.851	-	10.494	55.911
Diferencia en cambio no realizada activos y pasivos	111.202	107.710	66.605	566	16.290	302.373
Otros pasivos	74.096	(17.139)	(2.576)	10.730	8.482	73.593
Descuentos tributarios por solicitar	<u>34.727</u>	<u>(18.217)</u>	=	<u>(4.202)</u>	=	<u>12.308</u>
Subtotal	<u>403.214</u>	<u>28.121</u>	<u>103.880</u>	<u>7.094</u>	<u>65.102</u>	<u>607.411</u>
Impuestos diferidos pasivos						
Inversiones en asociadas	31.928	20	4.927	-	-	36.875
Instrumentos financieros de inversión	5.761	(5.761)	-	-	-	-
Propiedades y equipo y de inversión	41.032	(10.820)	-	(1.369)	2.358	31.201
Plusvalía	456.890	(16.476)	-	-	77.669	518.083
Otros pasivos y provisiones	<u>19.878</u>	<u>(19.330)</u>	=	<u>(548)</u>	=	=
Instrumentos financieros derivados	-	40.994	-	-	-	40.994
Subtotal	<u>555.489</u>	<u>(11.373)</u>	<u>4.927</u>	<u>(1.917)</u>	<u>80.027</u>	<u>627.153</u>
Impuesto diferido neto ⁴	<u>(152.275)</u>	<u>39.494</u>	<u>98.953</u>	<u>9.011</u>	<u>(14.925)</u>	<u>(19.742)</u>

(*) La reclasificación de \$9.010 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2020 donde se ajustó la renta líquida gravable y descuentos tributarios.

(**) El ministerio de comercio, industria y Turismo, emitió el 20 octubre de 2021 el Decreto 1311 mediante el cual establece por única vez la alternativa para reconocer contablemente con cargo a las utilidades acumuladas en el patrimonio, la variación del impuesto de renta diferido derivada por el aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155 de 2021. Como consecuencia, el Banco reclasificó un gasto por impuesto diferido de \$14.925 a cuentas patrimoniales.

	<u>enero 1, 2020</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Efecto en ORI</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Impuestos diferidos activos					
Cartera de créditos	80.510	24.177	-	-	104.687
Instrumentos financieros Derivados	38.690	39.812	-	-	78.502
Diferencia en cambio no realizada activos y pasivos	64.896	24.442	21.864	-	111.202
Otros pasivos	55.015	17.704	496	881	74.096
Descuentos tributarios por solicitar	=	<u>34.727</u>	=	=	<u>34.727</u>
Subtotal	<u>239.111</u>	<u>140.862</u>	<u>22.360</u>	<u>881</u>	<u>403.214</u>

⁴ Al cierre de diciembre 2021 se tiene un Impuesto diferido activo por \$76.750 incluido en el rubro Otros activos, neto del estado de situación financiera.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a los estados financieros separados
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Impuestos diferidos pasivos

Inversiones en asociadas	30.236	1.702	5.207	(5.217)	31.928
Instrumentos financieros de inversión	5.332	429	-	-	5.761
Propiedades y equipo y de inversión	38.927	2.105	-	-	41.032
Plusvalía	444.718	12.172	-	-	456.890
Otros pasivos y provisiones	<u>46.470</u>	<u>(39.300)</u>	<u>12.708</u>	-	<u>19.878</u>
Subtotal	<u>565.683</u>	<u>(22.892)</u>	<u>17.915</u>	<u>(5.217)</u>	<u>555.489</u>
Impuesto diferido neto	<u>(326.572)</u>	<u>163.754</u>	<u>4.445</u>	<u>6.098</u>	<u>(152.275)</u>

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el Banco realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio

	<u>enero 1. 2021</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Subtotal</u>	<u>diciembre 31. 2021</u>
Beneficios a empleados largo plazo	(5.723)	7.051	(2.576)	4.475	(1.248)
Ganancia no realizada títulos renta fija	208.206	(78.566)	34.924	(43.642)	164.564
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(147.490)	(78.350)	-	(78.350)	(225.840)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	760.942	501.744	-	501.744	1.262.686
Cobertura de inversión neta en el extranjero	<u>(380.723)</u>	<u>(151.548)</u>	<u>66.605</u>	<u>(84.943)</u>	<u>(465.666)</u>
	<u>435.212</u>	<u>200.331</u>	<u>98.953</u>	<u>299.284</u>	<u>734.496</u>

	<u>enero 1. 2020</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Subtotal</u>	<u>diciembre 31. 2020</u>
Beneficios a empleados largo plazo	(5.529)	302	(496)	(194)	(5.723)
Ganancia no realizada títulos renta fija	123.474	66.817	17.915	84.732	208.206
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	(74.971)	(72.519)	-	(72.519)	(147.490)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	637.299	123.643	-	123.643	760.942
Cobertura de inversión neta en el extranjero, neto de impuesto diferido	<u>(329.707)</u>	<u>(29.152)</u>	<u>(21.864)</u>	<u>(51.016)</u>	<u>(380.723)</u>
	<u>350.566</u>	<u>89.091</u>	<u>(4.445)</u>	<u>84.646</u>	<u>435.212</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

En virtud de la ley 1819 de 2016 la reexpresión de los demás activos y pasivos en moneda extranjera no tiene efectos fiscales hasta su momento de realización o liquidación, por consiguiente esta diferencia al ser temporaria genera reconocimiento como impuesto diferido.

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, el Banco a 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizaron las posiciones tributarias adoptadas por el Banco en las declaraciones sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias y no se identificaron hechos o situaciones que generen incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las dispuestas por la Administración Tributaria.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En cumplimiento del párrafo 39 de la NIC 12, la Compañía no registró impuesto diferido pasivo relacionado con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias y en asociadas. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización en un futuro previsible.

Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendían a \$3.388.999 y \$2.507.036 respectivamente.

Por disposición legal el ajuste por diferencia en cambio de las inversiones en moneda extranjera solamente tiene impactos fiscales en el momento de la enajenación o liquidación de la inversión. Respecto al impuesto diferido no se ha reconocido ningún efecto en virtud de la excepción del párrafo 39 de la NIC 12, toda vez que el Banco tiene el control sobre la inversión y no espera que la diferencia en cambio se revierta en un futuro previsible.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2020. El estudio no dió lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales del Banco en la declaración de renta 2019 presentada. El estudio de precios de transferencia del año 2021 se encuentra en proceso de preparación y no se anticipan cambios significativos en relación con el año anterior.

14. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

<u>Controlante:</u>	Grupo Bolívar Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Corporación Financiera Davivienda, VC Investments., Holding Rappipay, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Inversiones Rojo Holding , Torre Davivienda sucursal, Torre Davivienda piso 12, Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14, Torre Davivienda piso 15, Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17, Torre Davivienda piso 18, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda corredora de Seguros, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador.
<u>Subsidiarias:</u>	Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Servicios Bolívar Facilites, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional, Delta Internacional Holding, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Servicios Bolívar, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar, Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar, Bolívar IPS, Salud Bolívar EPS, Ekkoservicios S.A.S E.S.P.
<u>Compañías Grupo Empresarial Bolívar:</u>	
2. Empresas Asociadas:	Redeban, Titularizadora y Servicios de Identidad Digital
3. Personal Clave de la Gerencia:	Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
4. Otros:	Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido; ACH, Finagro, Credibanco y Laser Refractivo, empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 6.31% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 26,08% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2021 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.473.978; para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Redescuento Pequeña Garantía	249.650	203.971
Intereses por pagar redescuento	1.544	1.632
Gasto intereses redescuento	5.604	8.572

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector agropecuario a tasas preferenciales.

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

diciembre 31, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	-	<u>323.547</u>	<u>227.451</u>	<u>48.025</u>	<u>3.500</u>	<u>18.727</u>	<u>621.250</u>
Efectivo	-	166.024	-	-	-	-	166.024
Operaciones de Mercado Monetario	-	133.219	-	-	-	-	133.219
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	208.490	10	3.473	-	211.973
Cuentas por Cobrar	-	23.436	10.410	47.805	27	18.727	100.405
Otros activos	-	868	8.551	210	-	-	9.629
Pasivo (3)	<u>575.651</u>	<u>85.522</u>	<u>347.338</u>	<u>67.166</u>	<u>2.333</u>	<u>181.108</u>	<u>1.259.118</u>
Pasivos Financieros	575.651	85.020	323.121	15.539	2.333	152.644	1.154.308
Cuentas por pagar	-	502	24.201	51.627	-	28.464	104.794
Otros	-	-	16	-	-	-	16

Banco Davivienda S.A.
Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Ingresos	81	53.903	297.046	171.857	283	155.619	678.789
Comisiones	4	143	280.544	171.856	9	120.614	573.170
Intereses	-	1.264	10.685	1	270	-	12.220
Dividendos	-	-	-	-	-	17.057	17.057
Otros	77	52.496	5.817	-	4	17.948	76.342
Egresos	1.145	3.749	154.720	127.841	166	52.469	340.090
Comisiones	-	1.634	-	123.224	-	50.560	175.418
Otros	1.145	2.115	154.720	4.617	166	1.909	164.672

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 25.93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.5 % y 2.85%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.01% y 3.40% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 1.80% y 6.31%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1.5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2.50% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2020

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	:	228.306	184.163	36.520	2.868	37.562	489.419
Efectivo	-	82.083	-	-	-	-	82.083
Operaciones de Mercado Monetario	-	139.608	-	-	-	-	139.608
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	152.469	20	2.838	-	155.327
Cuentas por Cobrar	-	5.666	20.689	36.290	30	37.562	100.237
Otros activos	-	949	11.005	210	-	-	12.164
Pasivo (3)	69.462	62.238	189.733	47.567	1.765	308.759	679.524
Pasivos Financieros	69.462	61.739	172.635	16.582	1.702	286.228	608.348
Cuentas por pagar	-	499	17.093	30.985	63	22.531	71.171
Otros	-	-	5	-	-	-	5

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Ingresos	4	58.083	175.487	115.237	432	101.656	450.899
Comisiones	4	34	168.024	113.860	9	85.953	367.884
Intereses	-	2.486	1.625	-	419	-	4.530
Dividendos	-	-	-	-	-	15.305	15.305
Otros	-	55.563	5.838	1.377	4	398	63.180
Egresos	3.368	3.919	116.955	85.045	76	41.433	250.796
Comisiones	-	1.388	-	79.852	-	38.142	119.382
Otros	3.368	2.531	116.955	5.193	76	3.291	131.414

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 26.08%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 25.93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.01% y 1.70%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.0% y 2.25% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 1.70% y 6.05%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1.50% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2.75% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>diciembre 31, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	495	1.742	557	2.118
Tarjeta de crédito	55	383	65	209
Otros préstamos	872	<u>1.348</u>	285	<u>511</u>
		<u>3.473</u>		<u>2.838</u>

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Beneficios a corto plazo		
Salarios	7.458	7.349
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.961</u>	<u>2.112</u>
	<u>9.419</u>	<u>9.461</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a los estados financieros separados
(Millones de pesos colombianos (COP))

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

15. Cuentas contingentes

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contingentes, tanto acreedoras como deudoras:

	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Acreedoras</u>		
Emitidas por la entidad	18.152	36.896
Créditos aprobados no desembolsados	15.999.378	12.540.307
Tarjetas de crédito	10.487.740	14.584.247
Cartas de garantías expedidas	4.120.541	3.476.962
Diversos	<u>1.192.685</u>	<u>2.260.114</u>
	<u>31.818.496</u>	<u>32.898.526</u>
<u>Deudoras</u>		
Intereses cartera de créditos	511.576	550.775
Intereses de leasing financiero	47.316	53.660
Corrección monetaria cartera créditos	26.749	7.220
Corrección monetaria operaciones de leasing financiero	3.873	1.133
Cánones por recibir	5.379.316	5.085.961
Opciones de compra por recibir	775.316	1.598.390
Diversos	<u>64.350</u>	<u>24.809</u>
	<u>6.808.496</u>	<u>7.321.948</u>

16. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.

17. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros separados fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante Legal el 25 de enero de 2022, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Los presentes Estados Financieros y sus anexos fueron puestos a disposición de los señores accionistas del Banco Davivienda S.A., dentro de los términos fijados por la ley.

Informe elaborado por:

VICEPRESIDENCIA CONTABLE Y TRIBUTARIA

Juan Carlos Hernández Núñez / Vicepresidente Contable y Tributario

Carmen Anilsa Cifuentes Barrera / Directora Financiera

Nayibe Rey Ortiz / Jefe Departamento Financiero y Regulatorio

Myriam Leiva / Coordinadora Departamento Financiero y Regulatorio

Yamile Cristina Enríquez López / Profesional Departamento Financiero y Regulatorio

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE RIESGO

Ricardo León Otero / Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo

David Orlando Pedraza Sanabria / Gerente de Inversionistas y Gestión de Capital

Paula Lorena Botía Cella / Especialista de Inversionistas y Gestión de Capital

Andrea Blanco Barrios / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

Juan Felipe Manotas Morales / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

Laura Tatiana Bedoya Cruz / Profesional de Inversionistas y Gestión de Capital

VICEPRESIDENCIA EJECUTIVA DE BANCA PERSONAL Y MERCADEO

Maritza Pérez Bermúdez / Vicepresidente Ejecutiva de Banca Personal y Mercadeo

Cristina Arias / Directora de Sostenibilidad y Relaciones Públicas

Carlos José Santos Lardé / Jefe Regional de Sostenibilidad

Lina María Toro Osorio / Jefe de Sostenibilidad Colombia

Lina Marcela Moscoso Rodríguez / Profesional de Sostenibilidad

Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad

María Mercedes Márquez Olarte / Gerente de Relaciones Públicas

Carlos Javier Larrota Rangel / Jefe de Marca y Publicidad

Juanita Barriga Herrera / Profesional de Marca y Publicidad

DISEÑO Y PRODUCCIÓN

Babel Group / Concepto de diseño y portada

Todo Comunica S.A.S. / Diagramación

PARA MÁS INFORMACIÓN

Dirección de Sostenibilidad y Relaciones Públicas / sostenibilidad@davivienda.com

Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital / ir@davivienda.com

Bogotá, 23 de marzo de 2022

Banco Davivienda S.A.

Información financiera intermedia condensada separada
al 30 de septiembre de 2023

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Separado de Resultados	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	14
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	19
9. Gestión integral de riesgos	22
10. Partidas específicas del estado condensado separado de situación financiera	36
11. Partidas específicas del estado condensado separado de resultados	55
12. Partes relacionadas	57
13. Eventos o hechos posteriores	62



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19c - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2023 de Banco Davivienda S.A. (la compañía), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023
- los estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de septiembre de 2023 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2023



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2023 de Banco Davivienda S.A. (la compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023;
- los estados separados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2023; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de noviembre de 2023

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2023	diciembre 31, 2022
ACTIVO			
Efectivo		9.611.243	7.698.210
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	10.1	1.369.928	416.488
Instrumentos financieros de inversión, neto	10.2	8.496.245	7.097.777
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.747.572	2.189.624
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	98.747.729	100.836.622
Cuentas por cobrar, neto		3.129.663	2.946.277
Activos mantenidos para la venta, neto	10.5	206.979	73.011
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	3.883.428	4.068.678
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10.2.4	6.411.475	6.596.009
Propiedades y equipo, neto		1.172.455	1.144.007
Propiedades de inversión, neto	10.6	256.318	141.229
Plusvalía e intangibles		1.326.342	1.276.273
Otros activos, neto	10.7	3.496.868	2.736.179
Total activo		139.856.245	137.220.384
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.8	93.348.834	89.358.897
Cuentas de ahorro y depósitos electrónicos		37.101.124	45.759.988
Depósitos en cuentas corrientes		9.528.624	9.590.871
Certificados de depósito a término		46.151.431	32.889.743
Otras exigibilidades		567.655	1.118.295
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	10.9	4.079.379	330.368
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.692.489	2.350.562
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.10	14.220.221	15.288.992
Instrumentos de deuda emitidos	10.11	9.490.942	10.639.936
Cuentas por pagar		1.897.729	2.499.503
Impuesto diferido, neto		813	-
Otros pasivos y pasivos estimados	10.12	1.966.104	2.289.802
Total pasivo		126.696.511	122.758.060
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		6.977.226	6.292.981
Adopción por primera vez NIIF		282.253	283.892
Otro resultado integral		1.269.132	1.719.435
Utilidades acumuladas		128.635	126.996
Resultado del periodo		(396.100)	1.140.432
Total patrimonio		13.159.734	14.462.324
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		139.856.245	137.220.384

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2023	2022	2023	2022
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		4.112.609	3.334.931	13.122.352	8.647.670
Cartera de créditos		3.954.456	3.290.778	12.207.742	8.703.661
Inversiones y valoración, neto	11.1	190.868	87.546	1.036.392	51.639
Operaciones del mercado monetario		(32.715)	(43.393)	(121.782)	(107.630)
Egresos por intereses		2.766.554	1.653.491	8.287.538	3.566.564
Depósitos y exigibilidades		2.125.174	1.176.094	6.320.657	2.316.253
Depósitos en cuenta corriente		28.641	24.313	83.336	47.122
Depósitos de ahorro		535.354	531.380	1.792.740	1.032.976
Certificados de depósito a término		1.561.179	620.401	4.444.581	1.236.155
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		339.582	165.103	1.005.557	324.408
Instrumentos de deuda emitidos		276.040	291.233	883.730	863.483
Otros intereses		25.758	21.061	77.594	62.420
Margen financiero bruto		1.346.055	1.681.440	4.834.814	5.081.106
Provisiones de activos financieros, neto		1.490.224	877.423	3.805.071	2.333.397
Provisiones de activos financieros		2.043.553	1.524.670	7.720.888	4.906.009
Reintegros de activos financieros		(553.329)	(647.247)	(3.915.817)	(2.572.612)
Margen financiero, neto		(144.169)	804.017	1.029.743	2.747.709
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	302.023	271.950	909.213	809.096
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas		56.467	56.015	262.852	361.330
Gastos operacionales		1.051.717	963.482	3.086.817	2.771.596
Gastos de personal		391.475	374.410	1.168.560	1.071.102
Gastos operativos		598.178	527.193	1.730.370	1.520.682
Amortizaciones y depreciaciones		62.064	61.879	187.887	179.812
Ganancia en cambio, neta	2	68.642	(369.909)	625.556	(529.323)
Derivados, neto		(52.764)	470.293	(1.005.303)	762.987
Dividendos recibidos		4	-	29.105	25.343
Otros ingresos, neto	11.3	82.555	5.598	149.742	14.232
Margen operacional		(738.959)	274.482	(1.085.909)	1.419.778
Impuesto de renta	11.4	(334.024)	70.318	(689.809)	306.078
Impuesto de renta corriente		1.158	149.676	(1.967)	370.986
Impuesto de renta diferido		(335.182)	(79.358)	(687.842)	(64.908)
Resultado del periodo		(404.935)	204.164	(396.100)	1.113.700
Resultado por acción del periodo en pesos ⁽¹⁾		(897)	452	(877)	2.466

(¹) Calculada como: Resultado del periodo / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2023	2022	2023	2022
Resultado del periodo		(404.935)	204.164	(396.100)	1.113.700
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:					
Beneficios a empleados largo plazo		(155)	1.385	(1.609)	2.846
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(155)	1.385	(1.609)	2.846
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado, neto de impuestos:					
Valoración de instrumentos financieros		72.898	(26.512)	145.944	(61.092)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		14.686	76.126	100.880	50.685
Diferencia en cambio subsidiarias del exterior	2	(124.716)	528.168	(695.518)	592.462
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado, neto de impuestos		(37.132)	577.782	(448.694)	582.055
Total otro resultado integral, neto de impuestos		(37.287)	579.167	(450.303)	584.901
Resultado integral total del periodo		(442.222)	783.331	(846.403)	1.698.601

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	OTRO RESULTADO INTEGRAL										RESULTADOS ACUMULADOS		
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Adopción por primera vez NIIF	Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	Valoración de instrumentos financieros	Beneficios a empleados a largo plazo	Utilidades acumuladas	Utilidad del período	Total patrimonio de los accionistas		
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.600.983	297.459	(225.840)	797.019	164.565	(1.248)	106.925	1.176.189	12.814.640		
Traslado utilidades									1.176.189	(1.176.189)	-		
Distribución de dividendos: Dividendos decretados en efectivo a razón de \$1.072 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: Abril 06 y Septiembre 14 de 2022.									(484.191)		(484.191)		
Movimiento de reservas: Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional			691.998						(691.998)		-		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias				(14.090)							584.901		
Realizaciones aplicacion NIIF por primera vez					50.685	592.462	(61.092)	2.846	14.090		-		
Retención trasladable por dividendos pagados en acción									1.774		1.774		
Utilidad del periodo										1.113.700	1.113.700		
Saldo al 30 de septiembre de 2022	81.301	4.817.287	6.292.981	283.369	(175.155)	1.389.481	103.473	1.598	122.789	1.113.700	14.030.824		
Saldo al 31 de diciembre de 2022	81.301	4.817.287	6.292.981	283.892	(88.587)	1.681.303	134.869	1.850	126.996	1.140.432	14.462.324		
Traslado utilidades									1.140.432	(1.140.432)	-		
Distribución de dividendos: Dividendos decretados en efectivo a razón de \$1.010 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: abril 12 y septiembre 13 de 2023.									(456.187)		(456.187)		
Movimiento de Reservas: Reserva ocasional			684.245						(684.245)		(450.303)		
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias				(1.639)									
Realizaciones aplicacion NIIF por primera vez					100.880	(695.518)	145.944	(1.609)	1.639				
Resultado del periodo										(396.100)	(396.100)		
Saldo al 30 de septiembre de 2023	81.301	4.817.287	6.977.226	282.253	2.293	985.785	280.813	241	128.635	(396.100)	13.159.734		

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del periodo		(396.100)	1.113.700
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
(Reintegro) provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	10.2.3	(83.711)	1.366
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.5	4.097.011	2.760.249
Provisión de otros activos, neto		443.435	132.910
Provisión para cesantías		51.184	49.470
Provisión de pasivos estimados, neto		179.500	467.279
Ingresos netos por intereses		(3.921.962)	(5.029.467)
Depreciaciones y amortizaciones		187.887	179.812
Diferencia en cambio, neta		(347.879)	529.323
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(262.852)	(361.330)
Valoración de inversiones, neta		(1.022.590)	(53.825)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones negociables, neta		(7.746)	2.186
(Utilidad) en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(6.056)	-
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		1.005.303	(762.987)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(1.718)	(1.524)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		1.194	554
Utilidad en venta de propiedades de inversión, neta		(1.710)	(882)
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		2.535	(994)
Cambio en impuesto a las ganancias e impuesto diferido		(689.809)	306.078
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		(137)	9.839
Instrumentos financieros de inversión, neto		347.096	(296.137)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(3.698.930)	(15.823.313)
Cuentas por cobrar		(335.326)	(226.672)
Otros activos		(775.916)	(810.647)
Depósitos y exigibilidades		3.444.966	7.712.999
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		3.749.011	3.102.596
Instrumentos financieros derivados		(1.221.324)	701.352
Cuentas por pagar		(1.124.056)	(33.965)
Beneficios a empleados		(4.638)	27.030
Otros pasivos y pasivos estimados		1.285.592	176.272
Producto de la venta de cartera de créditos		385.014	144.725
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		31.122	26.791
Producto de la venta de otros activos		43.021	42.333
Pago de cesantías		(53.556)	(48.732)
Impuesto a las ganancias pagado		(642.615)	(435.463)
Intereses pagados		(6.721.858)	(3.049.249)
Intereses recibidos		12.020.577	8.608.495
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		5.953.959	(839.828)

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		116.479	306.330
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(3.890.968)	(1.013.032)
Adquisición de inversiones hasta el vencimiento		(2.710.297)	(2.974.057)
Adquisición de inversiones títulos participativos		(180.435)	(193.016)
Adición de propiedades y equipo		(85.933)	(69.998)
Producto de la venta de inversiones		6.074.434	3.103.628
Producto de la venta de propiedades y equipo		2.549	575
Producto de la venta de propiedades de inversión		8.039	9.743
Adquisición de activos intangibles		(80.454)	(43.352)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(746.586)	(873.179)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Redenciones en instrumentos de deuda	10.11	(841.874)	(3.149.170)
Nuevas obligaciones financieras	10.10	3.201.913	6.202.639
Pagos del período de obligaciones financieras	10.10	(3.522.495)	(3.727.791)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(94.767)	(61.359)
Pago de dividendos en efectivo		(455.887)	(483.823)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación		(1.713.110)	(1.219.504)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		3.494.263	(2.932.511)
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		(627.790)	564.435
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		8.114.698	9.314.276
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		10.981.171	6.946.200

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$416.488 para diciembre 31, 2022 y \$2.220.164 para diciembre 31, 2021.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$1.369.928 para septiembre 30, 2023 y \$113.284 para septiembre 30, 2022.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre de 2023, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

El 21 de marzo de 2023 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.010 pesos de dividendos por acción, para un total de \$456.187. El 50% de este dividendo fue pagado el 12 de abril de 2023 y el 50% restante el 13 de septiembre de 2023. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.13.

Efecto tasa de cambio

Al 30 de septiembre de 2023 la TRM se ubicó en \$4.053,76 pesos lo que ocasionó una revaluación de \$756,44 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2022 que fue de \$4.810,20 pesos. Esta variación generó un ingreso en resultados de \$625.556.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó al 30 de septiembre de 2023, disminución neta en el patrimonio por \$695.518.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

La información financiera intermedia condensada separada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 del 2021.

Esta información financiera intermedia condensada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

El Banco no presenta estacionalidades o efectos cíclicos en sus operaciones.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte al 31 de diciembre de 2022.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2022.

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2022.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a septiembre 30, 2023 no difieren de los detallados en lo revelado a diciembre 31, 2022. Durante lo corrido del año 2023, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados, títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

	<u>Valor razonable</u> <u>septiembre 30. 2023</u>	1	<u>Jerarquía</u> 2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>7.873.931</u>	<u>6.461.403</u>	<u>1.409.446</u>	<u>3.082</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.398.443</u>	<u>5.054.436</u>	<u>1.340.925</u>	<u>3.082</u>
Gobierno colombiano	4.982.378	4.973.433	8.945	-
Instituciones Financieras	245.862	37.177	208.685	-
Entidades del Sector Real	1.052.781	2.851	1.049.930	-
Otros	117.422	40.975	73.365	3.082
<u>En moneda extranjera</u>	<u>1.475.488</u>	<u>1.406.967</u>	<u>68.521</u>	=
Gobierno colombiano	1.182.512	1.182.512	-	-
Gobiernos extranjeros	88.330	19.809	68.521	-
Instituciones Financieras	63.841	63.841	-	-
Entidades del Sector Real	140.805	140.805	-	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>622.314</u>	<u>46.613</u>	<u>570.422</u>	<u>5.279</u>
Con cambio en resultados	60.952	12.182	48.770	-
Con cambio en otros resultados integrales	561.362	34.431	521.652	5.279
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.747.424</u>	=	<u>1.747.424</u>	=
Forward de moneda	542.768	-	542.768	-
Forward títulos	18.820	-	18.820	-
Swap tasa de interés	1.073.851	-	1.073.851	-
Otros	111.985	=	111.985	=
Total activo	<u>10.243.669</u>	<u>6.508.016</u>	<u>3.727.292</u>	<u>8.361</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.691.799</u>	=	<u>1.691.799</u>	=
Forward de moneda	545.377	-	545.377	-
Forward títulos	1.908	-	1.908	-
Swap tasa	1.114.157	-	1.114.157	-
Otros	30.357	=	30.357	=
Total pasivo	<u>1.691.799</u>	=	<u>1.691.799</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.500.897</u>	<u>6.044.950</u>	<u>453.032</u>	<u>2.915</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.587.273</u>	<u>5.205.762</u>	<u>378.596</u>	<u>2.915</u>
Gobierno colombiano	4.701.563	4.695.471	6.092	-
Instituciones Financieras	684.059	444.928	239.131	-
Entidades del Sector Real	55.323	18.164	37.159	-
Otros	146.328	47.199	96.214	2.915
<u>En moneda extranjera</u>	<u>913.624</u>	<u>839.188</u>	<u>74.436</u>	<u>-</u>
Gobierno colombiano	609.980	609.980	-	-
Gobiernos extranjeros	31.327	31.327	-	-
Instituciones Financieras	92.814	49.215	43.599	-
Entidades del Sector Real	179.503	148.666	30.837	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>596.880</u>	<u>42.943</u>	<u>549.068</u>	<u>4.869</u>
Con cambio en resultados	61.173	16.221	44.952	-
Con cambio en otros resultados integrales	535.707	26.722	504.116	4.869
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.189.380</u>	<u>-</u>	<u>2.189.380</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	367.401	-	367.401	-
Forward títulos	8.596	-	8.596	-
Swap tasa de interés	1.784.072	-	1.784.072	-
Swap moneda	51	-	51	-
Otros	<u>29.260</u>	<u>-</u>	<u>29.260</u>	<u>-</u>
Total activo	<u>9.287.157</u>	<u>6.087.893</u>	<u>3.191.480</u>	<u>7.784</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.350.297</u>	<u>-</u>	<u>2.350.297</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	470.034	-	470.034	-
Forward títulos	6.331	-	6.331	-
Swap tasa	1.842.348	-	1.842.348	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	<u>31.584</u>	<u>-</u>	<u>31.584</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u>2.350.297</u>	<u>-</u>	<u>2.350.297</u>	<u>-</u>

(*) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada

generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria.
- **Otros métodos:** para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican inversiones en derechos fiduciarios compuestos por activos de baja liquidez. Este tipo de inversiones representan menos del 1% del valor del portafolio.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizadas en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local. Adicionalmente, al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente, no se justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- **Instrumentos financieros derivados OTC:** estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- **Instrumentos financieros derivados estandarizados:** estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, es decir, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023 no hubo transferencia significativa de instrumentos financieros entre los niveles de jerarquía de métodos de valoración. Las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2022	<u>Ganancia (pérdida)</u> En resultados En ORI		<u>Compras</u>	<u>Saldo final</u> septiembre 30, 2023
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>2.915</u>	1	<u>166</u>	-	<u>3.082</u>
En pesos colombianos	<u>2.915</u>	1	<u>166</u>	-	3.082
Otros	<u>2.915</u>	1	<u>166</u>	-	3.082
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.869</u>	-	<u>(352)</u>	<u>762</u>	<u>5.279</u>
Con cambio en otros resultados integrales	<u>4.869</u>	-	<u>(352)</u>	<u>762</u>	<u>5.279</u>
Total activo	<u>7.784</u>	1	<u>(186)</u>	<u>762</u>	<u>8.361</u>

	<u>Saldo inicial</u> diciembre 31, 2021	<u>Ganancia (pérdida)</u> En resultados En ORI		<u>Compras</u>	<u>Saldo final</u> diciembre 31, 2022
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	-	-	-	<u>2.915</u>	<u>2.915</u>
En pesos colombianos	-	-	-	2.915	2.915
Otros	-	-	-	2.915	2.915
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>3.605</u>	<u>(9)</u>	<u>1.273</u>	-	<u>4.869</u>
Con cambio en resultados	9	<u>(9)</u>	-	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.596</u>	-	<u>1.273</u>	-	<u>4.869</u>
Total activo	<u>3.605</u>	<u>(9)</u>	<u>1.273</u>	<u>2.915</u>	<u>7.784</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	<u>Valor razonable</u>	<u>septiembre 30, 2023</u>			<u>Valor en libros</u>
		1	<u>Jerarquía</u>		
			2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	89.689.594	-	-	89.689.594	98.747.729
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>3.855.733</u>	<u>214.637</u>	<u>3.581.481</u>	<u>59.615</u>	<u>3.883.428</u>
Total activos financieros	<u>93.545.327</u>	<u>214.637</u>	<u>3.581.481</u>	<u>89.749.209</u>	<u>102.631.157</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	43.320.139	-	43.320.139	-	46.151.431
Instrumentos de deuda emitidos	9.202.575	9.202.575	-	-	9.490.942
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>13.173.436</u>	-	-	<u>13.173.436</u>	<u>14.220.221</u>
Total pasivos	<u>65.696.150</u>	<u>9.202.575</u>	<u>43.320.139</u>	<u>13.173.436</u>	<u>69.862.594</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Valor razonable</u>	1	<u>Jerarquía</u>	2	3	<u>Valor en libros</u>
Activos						
Cartera de créditos, neto	91.262.299	-	-	-	91.262.299	100.836.622
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>3.977.521</u>	<u>198.068</u>	<u>3.734.995</u>	-	<u>44.458</u>	<u>4.068.678</u>
Total activos financieros	<u>95.239.820</u>	<u>198.068</u>	<u>3.734.995</u>	-	<u>91.306.757</u>	<u>104.905.300</u>
Pasivos						
Certificados de depósito a término	35.254.411	-	35.254.411	-	-	32.889.743
Instrumentos de deuda emitidos	9.054.354	9.054.354	-	-	-	10.639.936
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>15.007.413</u>	-	-	<u>15.007.413</u>	-	<u>15.288.992</u>
Total pasivos	<u>59.316.178</u>	<u>9.054.354</u>	<u>35.254.411</u>	-	<u>15.007.413</u>	<u>58.818.671</u>

8. Segmentos de operación

El Banco determina la presentación de sus segmentos operativos de negocio basado en cómo se organiza y recibe la información, estos segmentos son componentes del Banco dedicados a actividades financieras y bancarias, que generan ingresos e incurren en gastos, y de los cuales se asegura una rendición de cuentas eficaz, para una óptima medición de sus resultados, activos y pasivos. Teniendo en cuenta esta organización, los segmentos operativos para el Banco se determinaron considerando:

- Actividades de personas naturales y empresariales, las cuales se reportan por separado a nivel de activos, pasivos, ingresos y gastos
- Los resultados que son examinados periódicamente
- La relación con la cual se dispone información financiera diferenciada.

Teniendo en cuenta lo anterior el Banco Davivienda ha definido su segmentación en función de sus principales líneas de negocio obteniendo tres segmentos:

Personas

Este segmento contiene todos los productos y servicios que son ofrecidos a personas naturales. Davivienda brinda una alta variedad de productos y servicios enfocados a suplir las necesidades de sus clientes entre los cuales se encuentran productos de inversión, financiación y ahorro.

Empresas

Este segmento comprende la oferta de productos y servicios dirigidos a personas jurídicas. Ofrece soluciones financieras y transaccionales en moneda local y extranjera y productos de financiación, ahorro e inversión con el fin de cubrir las necesidades de este tipo de clientes en los diferentes sectores de la economía.

Información Financiera Diferenciada GAP

El segmento de Información Financiera Diferenciada GAP (Gestión de Activos y Pasivos) corresponden a segmentos de activos, pasivos, ingresos y gastos de tesorería, los cuales se presentan de manera agregada, así como al manejo del descalce y pasivo, y todo efecto de reexpresión por cambio, ya sea por posición de la tesorería o el libro bancario. Es por esto que el resultado de este segmento no refleja solamente el resultado de una línea de negocio sino que refleja decisiones corporativas sobre el manejo de emisiones y financiamiento del

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

banco. Aun así, al administrar recursos de liquidez del banco cuenta con un seguimiento por parte de la gerencia, al igual que los demás segmentos. Teniendo esto en cuenta presentamos las dinámicas primordiales en el segmento.

Resultados por segmento

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2023

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.255.952	1.654.733	201.924	4.112.609
Egresos por intereses	(569.414)	(1.511.562)	(685.578)	(2.766.554)
Neto FTP (*)	(608.689)	865.512	(256.823)	-
Provisiones de activos financieros, neto	(1.349.241)	(140.781)	(202)	(1.490.224)
<u>Margen financiero, neto</u>	<u>(271.392)</u>	<u>867.902</u>	<u>(740.679)</u>	<u>(144.169)</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	216.074	19.214	66.735	302.023
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	56.467	56.467
Dividendos recibidos	-	-	4	4
Gastos operacionales	(613.185)	(295.199)	(143.333)	(1.051.717)
Cambios y derivados, neto	-	-	15.878	15.878
Otros ingresos, neto	58.632	14.984	8.939	82.555
<u>Margen operacional</u>	<u>(609.871)</u>	<u>606.901</u>	<u>(735.989)</u>	<u>(738.959)</u>
Impuesto de renta	122.788	(255.478)	466.714	334.024
<u>Resultado del periodo</u>	<u>(487.083)</u>	<u>351.423</u>	<u>(269.275)</u>	<u>(404.935)</u>

julio 1 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.144.959	1.110.881	79.091	3.334.931
Egresos por intereses	(240.944)	(934.105)	(478.442)	(1.653.491)
Neto FTP (*)	(548.406)	656.634	(108.228)	-
Provisiones de activos financieros, neto	(931.322)	58.121	(4.222)	(877.423)
<u>Margen financiero, neto</u>	<u>424.287</u>	<u>891.531</u>	<u>(511.801)</u>	<u>804.017</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	212.455	36.637	22.858	271.950
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	56.015	56.015
Gastos operacionales	(582.381)	(259.620)	(121.481)	(963.482)
Cambios y derivados, neto	-	-	100.384	100.384
Otros ingresos, neto	5.753	(27.565)	27.410	5.598
<u>Margen operacional</u>	<u>60.114</u>	<u>640.983</u>	<u>(426.615)</u>	<u>274.482</u>
Impuesto de renta	22.176	(250.825)	158.331	(70.318)
<u>Resultado del periodo</u>	<u>82.290</u>	<u>390.158</u>	<u>(268.284)</u>	<u>204.164</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2023

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	7.063.093	5.007.089	1.052.170	13.122.352
Egresos por intereses	(1.565.791)	(4.613.591)	(2.108.156)	(8.287.538)
Neto FTP (*)	(1.946.505)	2.447.655	(501.150)	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(3.652.523)</u>	<u>(158.061)</u>	<u>5.513</u>	<u>(3.805.071)</u>
Margen financiero, neto	<u>(101.726)</u>	<u>2.683.092</u>	<u>(1.551.623)</u>	<u>1.029.743</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	686.479	107.061	115.673	909.213
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	262.852	262.852
Dividendos recibidos	-	-	29.105	29.105
Gastos operacionales	(1.806.020)	(854.682)	(426.115)	(3.086.817)
Cambios y derivados, neto	-	-	(379.747)	(379.747)
Otros ingresos, neto	104.706	20.521	24.515	149.742
Margen operacional	<u>(1.116.561)</u>	<u>1.955.992</u>	<u>(1.925.340)</u>	<u>(1.085.909)</u>
Impuesto de renta	443.931	(812.438)	1.058.316	689.809
Resultado del periodo	<u>(672.630)</u>	<u>1.143.554</u>	<u>(867.024)</u>	<u>(396.100)</u>

septiembre 30, 2023

Activos	61.073.672	42.160.082	36.622.491	139.856.245
Pasivos	29.630.682	58.032.210	39.033.619	126.696.511

enero 1 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.901.877	2.728.693	17.100	8.647.670
Egresos por intereses	(496.312)	(1.827.554)	(1.242.698)	(3.566.564)
Neto FTP (*)	(1.464.730)	1.490.802	(26.072)	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(2.251.243)</u>	<u>(70.928)</u>	<u>(11.226)</u>	<u>(2.333.397)</u>
Margen financiero, neto	<u>1.689.592</u>	<u>2.321.013</u>	<u>(1.262.896)</u>	<u>2.747.709</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	609.255	121.280	78.561	809.096
Resultado por inversiones en subsidiarias y asociadas	-	-	361.330	361.330
Dividendos recibidos	-	-	25.343	25.343
Gastos operacionales	(1.688.474)	(756.459)	(326.663)	(2.771.596)
Cambios y derivados, neto	-	-	233.664	233.664
Otros ingresos, neto	35.839	(62.515)	40.908	14.232
Margen operacional	<u>646.212</u>	<u>1.623.319</u>	<u>(849.753)</u>	<u>1.419.778</u>
Impuesto de renta	(91.214)	(642.416)	427.552	(306.078)
Resultado del periodo	<u>554.998</u>	<u>980.903</u>	<u>(422.201)</u>	<u>1.113.700</u>

diciembre 31, 2022

Activos	62.906.537	41.660.986	32.652.861	137.220.384
Pasivos	27.450.059	56.417.896	38.890.105	122.758.060

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

Banca personas

El resultado acumulado a 30 de septiembre de 2023 en el segmento de Banca Personas fue \$(672.630), explicado en gran parte por el incremento en egresos por intereses debido al aumento generalizado de las tasas de mercado y se compensa por el incremento en ingresos por intereses del portafolio de medios de pago y de consumo leasing, contenido por una menor dinámica de desembolsos durante el tercer trimestre del año. Con respecto al aumento del gasto de provisión se evidencia una variación del 62% explicado por el alza del costo de riesgo.

Banca de empresas

El resultado acumulado a 30 de septiembre de 2023 en el segmento de Banca Empresas fue \$1.143.554, explicado por un crecimiento en Ingresos por intereses principalmente en los portafolio de corporativo, pyme y constructor, compensado con aumento en las provisiones de cartera y una mayor constitución de reservas con relación al año anterior dado el comportamiento de la cartera.

Información Financiera Diferenciada GAP

El resultado acumulado a 30 de septiembre de 2023 en el segmento de Información Financiera Diferenciada GAP fue de \$(867.024) respecto al año anterior, principalmente por el resultado generado en la operación de derivados que se explica por dos dinámicas. En primer lugar, el Banco realiza una gestión cruzada de instrumentos mediante la cual se intermedia en los mercados financieros a través de la toma de posiciones largas en TES y posiciones cortas en Forward sobre el mismo subyacente. Adicionalmente, el banco opera derivados cuyo propósito es realizar cobertura de tasa de cambio a pasivos denominados en moneda extranjera, que son compensadas por una menor causación de intereses por la financiación a tasas en dólares americanos, de recursos monetizados a pesos Colombianos y que están inmunizados del riesgo cambiario mediante la operación de derivados. Finalmente, en la medida que se han presentado valorizaciones de los instrumentos de deuda en lo corrido del 2023, las pérdidas generadas en derivados son compensadas por utilidades en el rubro de inversiones.

9. Gestión integral de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de septiembre de 2023, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2022.

9.1. Sistemas de administración de riesgo

9.1.1. Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito - composición de cartera

Al cierre del tercer trimestre de 2023, la cartera bruta presenta un valor de \$105.706.244 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 58% y la cartera de Banca Empresas el 42%, evidenciando un aumento del 3% en la participación de la cartera de Vivienda, con respecto al cierre de 2022.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))



La cartera comercial incluye cartera de microcrédito.

Al cierre del tercer trimestre de 2023, la cartera del Banco Davivienda presentó una variación del -1,59% respecto al cierre del año 2022. El portafolio con mayor dinámica de crecimiento durante este periodo fue la cartera de vivienda, con una variación de 7,2% respecto a diciembre del año anterior. A nivel de subproducto, el portafolio Vivienda VIS presenta un crecimiento del 16,3% del saldo, lo anterior es impulsado en gran medida por un aumento en los desembolsos desde el segundo trimestre del año en curso. Si bien, las carteras de Vivienda Mayor a VIS y Leasing Habitacional continuaron con una variación positiva (de 9,5% y 1,0% respectivamente), esta variación decreció en comparación a la reportada en el periodo 2021 - 2022, demostrado por una disminución en las colocaciones del 2023.

La cartera de consumo presentó una variación de -11,2%, comportamiento explicado por una menor colocación en lo corrido del año, producto de los ajustes que se han realizado en políticas de originación y a una menor demanda de crédito. A nivel de producto, los créditos de libre inversión son los más afectados con una disminución de -23% durante lo corrido del año, mientras que los rotativos y las tarjetas de crédito presentaron el mejor comportamiento en cuanto a crecimiento con una variación de 7,1% y 18%, respectivamente.

Por otro lado, en la Banca Comercial se observó un leve incremento del 0,26%, en donde los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor presentaron una variación de 0,23%, mientras que el segmento Pyme tuvo una variación del 0,54% con un aumento de \$38 entre diciembre de 2022 y septiembre de 2023. El sector agropecuario muestra mejor dinámica de crecimiento en lo corrido del año, producto de la feria agropecuaria llevada a cabo durante el primer semestre.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

Línea de negocio	Saldo	Cartera C. D y E	Provisión	Cobertura	Δ Saldo	Δ Provisión
Comercial (1)						
diciembre 31, 2022	44.562.975	6,63%	2.478.559	83,87%	13,34%	-7,99%
septiembre 30, 2023	44.679.161	7,51%	2.452.929	73,07%	0,26%	-1,03%
Consumo						
diciembre 31, 2022	34.438.913	9,01%	3.346.170	107,86%	25,71%	77,18%
septiembre 30, 2023	30.568.388	14,55%	3.680.645	82,74%	-11,24%	10,00%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2022	28.412.793	3,21%	753.330	82,58%	17,46%	12,19%
septiembre 30, 2023	30.458.695	3,58%	824.941	75,63%	7,20%	9,51%
Total						
diciembre 31, 2022	107.414.681	6,49%	6.578.059	94,38%	18,16%	25,20%
septiembre 30, 2023	105.706.244	8,42%	6.958.515	78,22%	-1,59%	5,78%

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de diciembre 2022 es calculada Dic 21 – Dic 22; La variación septiembre 23 corresponde a Dic 22 – Sep 23.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada (Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del tercer trimestre del año 2023 el indicador CDE fue de 8,4%, la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 78,2% mostrando una disminución de 16 puntos porcentuales con respecto al cierre del año anterior.

En cuanto a la cartera de Vivienda se evidencia un aumento de 37 pbs respecto al cierre del año 2022, quedando en 3,58% el indicador CDE. El subproducto con mayor variación en este indicador fue leasing habitacional con un aumento de 57 pbs. Por su parte, Vivienda Mayor a Vis y Vis aumentaron en 28 y 10 pbs, respectivamente. Como consecuencia de lo anterior, la cobertura de vivienda pasó a ser 75,63% al cierre de septiembre de 2023.

El indicador de Cartera de Consumo presentó un aumento de 554 puntos básicos respecto al cierre del año 2022, principalmente por un incremento de 833 puntos básicos en el producto de libre inversión. Los productos de rotativo, vehículo y tarjetas de crédito presentaron aumentos en el indicador de 593, 519 y 356 puntos básicos respectivamente. Lo anterior es ocasionado por la afectación en la capacidad de pago de los clientes producto de factores exógenos como la inflación, el incremento en tasas de interés y el desempleo, así como un incremento en la carga financiera y el apalancamiento. Es importante mencionar que estos niveles se encuentran afectados por la disminución en el crecimiento de la cartera luego de las medidas y ajustes de políticas en la originación tomadas desde mediados de 2022 hasta la fecha, cuyo objetivo ha sido la restricción de perfiles de clientes de mayor riesgo y acotar los niveles de apalancamiento y endeudamiento principalmente.

Acompañando a las medidas en la originación, se han desplegado acciones de cobranza encaminadas a mitigar la afectación que presentan nuestros clientes y ajustar las cuotas a su capacidad de pago actual. Como consecuencia del deterioro descrito anteriormente, la cobertura de este portafolio pasó de 107,86% en diciembre de 2022 a 82,74% al cierre de septiembre de 2023.

En cuanto la Cartera Comercial, el indicador de cartera improductiva aumentó 88 puntos básicos al pasar de 6,63% a 7,51% al cierre del tercer trimestre del año. En los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor el Indicador se incrementó 13 pbs, por cuenta de algunos clientes sector de la construcción y el sector industrial, sin evidenciar una problemática generalizada. En relación a la cobertura, ésta disminuyó ligeramente debido al cumplimiento de los acuerdos efectuados con algunos clientes y su consecuente mejora en el nivel de riesgo estimado.

En el portafolio Pyme, el indicador aumentó 228 puntos básicos, pasando del 9,07% en diciembre de 2022 a 11,35% en septiembre de 2023. Dicho aumento responde a la ralentización del crecimiento de la cartera de PyME y el deterioro en la capacidad de pago de algunos clientes, principalmente en los sectores de comercio, transporte de carga liviana y en contratistas. Al igual que en la cartera de consumo, estos sectores están siendo acompañados por ajustes en los procesos de cobranzas así como restricciones en el otorgamiento y renovación de los cupos vigentes.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2023, el 61,5% corresponde a títulos de deuda soberana, seguido un 34,5% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 4% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	septiembre 30, 2023		diciembre 31, 2022	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>7.873.931</u>	-	<u>6.500.897</u>
Instrumentos derivados	1.220.056	527.516	1.782.204	407.420
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	3.890.453	-	4.076.116
Cartera de créditos	<u>57.544.597</u>	<u>48.161.647</u>	<u>54.713.095</u>	<u>52.701.586</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>58.764.653</u>	<u>60.453.547</u>	<u>56.495.299</u>	<u>63.686.019</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>14.832.612</u>	<u>30.416.841</u>	<u>12.852.719</u>	<u>27.787.797</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>73.597.265</u>	<u>90.870.388</u>	<u>69.348.018</u>	<u>91.473.816</u>

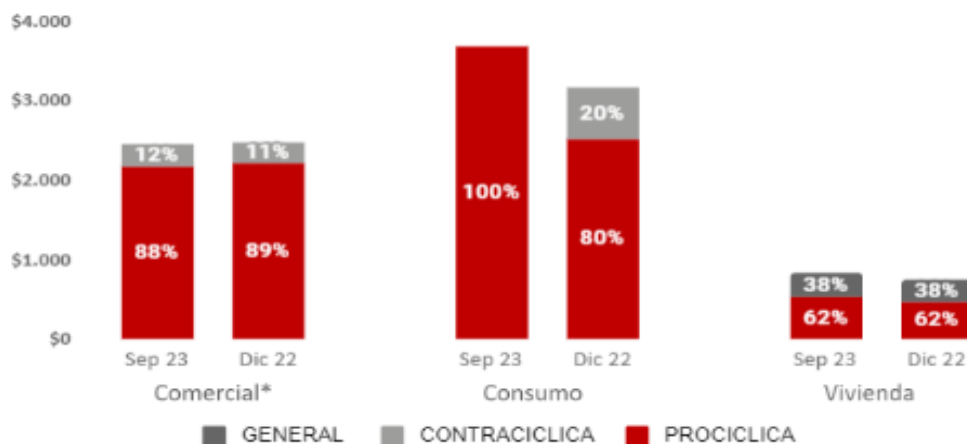
En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del tercer trimestre del año 2023 el 54,4% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 57,4% de la exposición.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera Comercial, Consumo y Vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada (Millones de pesos colombianos (COP))

A cierre del tercer trimestre del año la provisión total de la cartera del Banco alcanzó los \$6.958.515 que equivalen al 6,58% de la cartera total, la cual presentó una variación de 5,78% respecto a la provisión observada en diciembre de 2022.

El portafolio de consumo presentó un aumento en la provisión de 10% asociado al aumento en el deterioro de cartera evidenciado en los indicadores de riesgo del último semestre. Adicionalmente, el segmento de Vivienda presentó una variación de 9,51% respecto a diciembre de 2022.

En la Cartera Comercial se observa una disminución en las provisiones de -1,03% respecto a diciembre de 2022. Lo anterior, se explica por el reconocimiento en el nivel de riesgo de algunos clientes que presentan una mejor perspectiva de recuperación y cumplimiento en sus respectivos acuerdos en los sectores de Transporte, Construcción y Agropecuario. Así mismo, se realizó constitución de provisiones por nuevos desembolsos con clientes de buen perfil de riesgo en los sectores de Energía, Comercio e hidrocarburos.

Cambios en provisiones durante el año

En el primer trimestre se utilizó la provisión general adicional constituida al cierre de diciembre de 2022 de acuerdo con la Circular Externa 026 de 2022, por valor de 186 mil millones y cuyo fin era anticipar al cierre del ejercicio el potencial deterioro de la cartera de consumo por factores macroeconómicos.

Teniendo en cuenta que el componente contracíclico de las provisiones individuales busca compensar el incremento en el gasto de provisiones cuando aumente el riesgo de crédito, para el cierre del mes de marzo el banco activó el ciclo de desacumulación de la provisión contracíclica de la cartera de consumo previa solicitud a la Superintendencia Financiera, dando cumplimiento a lo descrito en dicha carta circular. Esto con el fin de hacer frente al deterioro evidenciado en la cartera de consumo y preservar de esta forma el sano crecimiento de la cartera crediticia. El efecto neto entre la liberación de las contracíclicas y la constitución de la procíclica por el cambio de fase representó una liberación de \$32.943 de provisiones en este portafolio en el corte de marzo.

Al cierre del tercer trimestre la cartera de consumo se encuentra nuevamente en fase Acumulativa y el valor del componente contracíclico para este corte es de \$5.382.

La provisión adicional individual de consumo calculada de acuerdo con la Circular Externa 026 de 2012 a corte de septiembre fue de \$97.325 y se encuentra incluida dentro de las provisiones procíclicas de esta cartera. El factor alfa que condiciona la constitución de esta provisión se encuentra en niveles positivos.

Finalmente, y de acuerdo con la Circular Externa 022 de 2020, al cierre de septiembre se cuenta con un total de \$33.210 de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR) de obligaciones sujetas de alivios durante la pandemia, dentro de la cual \$9.620 corresponde a cartera de consumo, \$19.728 a vivienda y \$3.862 a cartera comercial.

9.1.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez

9.1.2.1. Riesgo de mercado

Modelo de negocio y estructura del portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 30 de septiembre de 2023, se ubicó en \$12.386.698, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>septiembre 30. 2023</u>	<u>diciembre 31. 2022</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.146.795	1.787.801	(641.006)	(35,85)
<u>Estructural</u>	<u>11.239.903</u>	<u>9.386.092</u>	<u>1.853.811</u>	<u>19,75</u>
Reserva de Liquidez	8.488.839	7.294.711	1.194.128	16,37
Gestión Balance	<u>2.751.064</u>	<u>2.091.381</u>	<u>659.683</u>	<u>31,54</u>
Total	<u>12.386.698</u>	<u>11.173.893</u>	<u>1.212.805</u>	<u>10,85</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez que se mantiene dentro del portafolio estructural. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading disminuye su posición 36%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural crece 20% explicado por el aumento de la reserva de liquidez, el cual responde al crecimiento observado del balance y la estructura de fondeo del mismo. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 30 de septiembre de 2023, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>septiembre 30. 2023</u>	<u>diciembre 31. 2022</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	3.982.117	3.801.463	180.654	4,75
Disponible para la venta	4.514.128	3.296.314	1.217.814	36,94
Al vencimiento	<u>3.890.453</u>	<u>4.076.116</u>	<u>(185.663)</u>	<u>(4,55)</u>
	<u>12.386.698</u>	<u>11.173.893</u>	<u>1.212.805</u>	<u>10,85</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 30 de septiembre de 2023, las inversiones clasificadas como disponibles para la venta reportan un incremento de 37%, explicado principalmente por el aumento de la reserva de liquidez.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasas de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto y VaR por Componentes (CVaR). En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado, así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel de portafolios, estrategias y productos.

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiec (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (250 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo:

	<u>septiembre 30, 2023</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	211.045	272.946	308.245	293.380
Tasa de Cambio	32.876	121.107	252.384	32.876
Acciones	1.016	1.207	1.427	1.048
Fondos de inversión colectiva	<u>6.316</u>	<u>8.646</u>	<u>9.822</u>	<u>9.822</u>
VeR	<u>336.969</u>	<u>403.906</u>	<u>512.309</u>	<u>337.126</u>

	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	162.946	209.993	247.264	163.838
Tasa de Cambio	57.994	94.947	164.946	164.946
Acciones	1.062	1.264	1.414	1.414
Fondos de inversión colectiva	<u>6.159</u>	<u>9.243</u>	<u>18.130</u>	<u>6.390</u>
VeR	<u>272.646</u>	<u>315.447</u>	<u>350.426</u>	<u>336.588</u>

El Banco, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades y desvalorizaciones observadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación estrés. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican dichos eventos de estrés a la situación actual del portafolio.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR paramétrico estresado, que representa la pérdida extrema en un día de acuerdo con la historia. Se emplean volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

El Banco se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus filiales en los mercados de Centroamérica y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición al dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Por otro lado, en lo corrido del año 2023, el peso colombiano tuvo una ligera revaluación del 15,7%, lo que significó resultados negativos sobre la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>septiembre 30, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	685	2.776.064	856	4.117.548
Lempira	5.509	906.745	5.768	1.127.770
Colón	198.845	1.531.528	225.696	1.803.420
Otros*	(2)	<u>(7.825)</u>	(3)	<u>(12.532)</u>
Total		<u>5.206.512</u>		<u>7.036.206</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1,00% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 30 de septiembre de 2023, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$52.143 para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2023, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$102.752 del margen del Banco a lo largo del año. Para septiembre 30 de 2022 esta sensibilidad habría sido de \$67.491.

<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>Promedio mensual</u>	<u>Ingreso/gasto</u>	<u>tasa promedio (*)</u>	<u>Impacto Δ50 pb</u>	
				<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>1.085.494</u>	<u>87.104</u>	<u>8,0%</u>	<u>5.427</u>	<u>(5.427)</u>
Moneda legal	1.085.494	87.104	8,0%	5.427	(5.427)
Moneda extranjera	-	-	0,0%	-	-
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>7.489.598</u>	<u>817.898</u>	<u>10,9%</u>	<u>(9.917)</u>	<u>9.917</u>
Moneda legal	6.222.249	776.256	12,5%	(16.150)	16.150
Moneda extranjera	1.267.349	41.642	3,3%	6.233	(6.233)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>4.049.106</u>	<u>376.339</u>	<u>9,3%</u>	<u>20.246</u>	<u>(20.246)</u>
Moneda legal	3.785.365	361.174	9,5%	18.927	(18.927)
Moneda extranjera	263.741	15.165	5,8%	1.319	(1.319)
Cartera de Créditos	<u>114.397.080</u>	<u>16.006.392</u>	<u>14,0%</u>	<u>303.142</u>	<u>(303.142)</u>
Moneda legal	106.932.826	15.373.481	14,4%	267.136	(267.136)
Moneda extranjera	<u>7.464.254</u>	<u>632.911</u>	<u>8,5%</u>	<u>36.006</u>	<u>(36.006)</u>
Total activos en moneda legal	<u>118.025.934</u>	<u>16.598.015</u>	<u>14,1%</u>	<u>275.340</u>	<u>(275.340)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.995.344</u>	<u>689.718</u>	<u>7,7%</u>	<u>43.558</u>	<u>(43.558)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>127.021.278</u>	<u>17.287.733</u>	<u>13,6%</u>	<u>318.898</u>	<u>(318.898)</u>
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	<u>90.068.708</u>	<u>7.859.690</u>	<u>8,7%</u>	<u>302.840</u>	<u>(302.840)</u>
Moneda legal	86.154.886	7.763.173	9,0%	295.130	(295.130)
Moneda extranjera	3.913.822	96.517	2,5%	7.710	(7.710)
Bonos	<u>10.263.797</u>	<u>1.175.262</u>	<u>11,5%</u>	<u>30.542</u>	<u>(30.542)</u>
Moneda legal	7.997.950	1.023.702	12,8%	30.542	(30.542)
Moneda extranjera	2.265.847	151.560	6,7%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>3.049.198</u>	<u>335.864</u>	<u>11,0%</u>	<u>15.246</u>	<u>(15.246)</u>
Moneda legal	3.049.198	335.864	11,0%	15.246	(15.246)
Moneda extranjera	-	-	0,0%	-	-
Préstamos Entidades	<u>14.604.450</u>	<u>1.264.068</u>	<u>8,7%</u>	<u>73.022</u>	<u>(73.022)</u>
Moneda legal	3.437.912	465.753	13,5%	17.189	(17.189)
Moneda extranjera	<u>11.166.538</u>	<u>798.315</u>	<u>7,1%</u>	<u>55.833</u>	<u>(55.833)</u>
Total pasivos en moneda legal	<u>100.639.946</u>	<u>9.588.492</u>	<u>9,5%</u>	<u>358.107</u>	<u>(358.107)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>17.346.207</u>	<u>1.046.392</u>	<u>6,0%</u>	<u>63.543</u>	<u>(63.543)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>117.986.153</u>	<u>10.634.884</u>	<u>9,0%</u>	<u>421.650</u>	<u>(421.650)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	9.035.125	6.652.850	(102.752)	102.752
Moneda legal	17.385.988	7.009.523	(82.768)	82.768
Moneda extranjera	(8.350.863)	(356.673)	(19.984)	19.984

*Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

septiembre 30. 2022

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
<u>Operaciones de mercado monetario</u>	<u>489.776</u>	<u>24.323</u>	<u>5,0%</u>	<u>2.449</u>	<u>(2.449)</u>
Moneda legal	422.603	16.702	4,0%	2.113	(2.111)
Moneda extranjera	67.173	7.621	11,3%	336	(336)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>6.442.008</u>	<u>(120.153)</u>	<u>-1,9%</u>	<u>(24.338)</u>	<u>24.338</u>
Moneda legal	5.660.961	(140.925)	-2,5%	(27.285)	27.285
Moneda extranjera	781.047	20.772	2,7%	2.947	(2.947)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>3.657.397</u>	<u>180.102</u>	<u>4,9%</u>	<u>18.287</u>	<u>(18.287)</u>
Moneda legal	3.445.879	168.567	4,9%	17.229	(17.229)
Moneda extranjera	211.518	11.535	5,5%	1.058	(1.058)
Cartera de Créditos	<u>96.298.221</u>	<u>10.812.761</u>	<u>11,2%</u>	<u>254.035</u>	<u>(254.035)</u>
Moneda legal	89.308.252	10.544.820	11,8%	220.468	(220.468)
Moneda extranjera	<u>6.989.969</u>	<u>267.941</u>	<u>3,8%</u>	<u>33.567</u>	<u>(33.567)</u>
Total activos en moneda legal	<u>98.837.695</u>	<u>10.589.164</u>	<u>10,7%</u>	<u>212.525</u>	<u>(212.525)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.049.707</u>	<u>307.869</u>	<u>3,8%</u>	<u>37.908</u>	<u>(37.908)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>106.887.402</u>	<u>10.897.033</u>	<u>10,2%</u>	<u>250.433</u>	<u>(250.433)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
<u>Captaciones del Público</u>	<u>76.630.991</u>	<u>2.626.836</u>	<u>3,4%</u>	<u>218.280</u>	<u>(218.280)</u>
Moneda legal	73.509.284	2.607.324	3,5%	212.112	(212.112)
Moneda extranjera	3.121.707	19.512	0,6%	6.168	(6.168)
Bonos	<u>13.662.400</u>	<u>1.107.528</u>	<u>8,1%</u>	<u>32.950</u>	<u>(32.950)</u>
Moneda legal	10.128.269	882.550	8,7%	32.950	(32.950)
Moneda extranjera	3.534.131	224.978	6,4%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>3.168.780</u>	<u>142.867</u>	<u>4,5%</u>	<u>15.843</u>	<u>(15.843)</u>
Moneda legal	3.160.283	142.775	4,5%	15.801	(15.801)
Moneda extranjera	8.497	92	1,1%	42	(42)
Préstamos Entidades	<u>10.170.156</u>	<u>376.056</u>	<u>3,7%</u>	<u>50.851</u>	<u>(50.851)</u>
Moneda legal	2.878.316	171.846	6,0%	14.392	(14.392)
Moneda extranjera	<u>7.291.840</u>	<u>204.210</u>	<u>2,8%</u>	<u>36.459</u>	<u>(36.459)</u>
Total pasivos en moneda legal	<u>89.676.152</u>	<u>3.804.495</u>	<u>4,2%</u>	<u>275.255</u>	<u>(275.255)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>13.956.175</u>	<u>448.792</u>	<u>3,2%</u>	<u>42.669</u>	<u>(42.669)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>103.632.327</u>	<u>4.253.287</u>	<u>4,1%</u>	<u>317.924</u>	<u>(317.924)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.255.076	6.643.745		(67.491)	67.491
Moneda legal	9.161.545	6.784.669		(62.729)	62.729
Moneda extranjera	(5.906.469)	(140.924)		(4.762)	4.762

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.1.2.2. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a 31 de diciembre de 2022.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de septiembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>septiembre 30, 2023</u>			<u>Último</u>
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>		
7 Días	10.728.974	13.807.876	18.733.149	15.076.010	
15 Días	9.216.133	11.290.019	16.564.157	10.512.021	
30 Días	4.985.246	7.622.658	11.404.381	7.703.276	

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>Último</u>
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>		
7 Días	8.539.258	10.847.104	12.857.055	12.857.055	
15 Días	6.276.082	8.342.586	10.419.326	10.419.326	
30 Días	1.152.191	3.943.887	5.679.142	5.679.142	

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 7.622.658 en promedio durante el año 2023. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican en 15.076.010 al cierre del mes de septiembre. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

En lo corrido de 2023, se han mantenido excedentes de liquidez debido al bajo ritmo de crecimiento de cartera y el apetito de los inversionistas por tener recursos a plazo debido a las altas tasas de interés, por lo anterior, se ha mantenido de manera permanente niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez en Davivienda.

Flujos de pasivos financieros

septiembre 30, 2023

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de depósito a término	4.200.236	9.684.508	21.160.889	14.811.648	7.056.993	56.914.274
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	46.629.748	-	-	-	-	46.629.748
Bonos	109.815	178.182	1.864.244	7.518.959	4.207.031	13.878.231
Préstamos entidades	<u>505.013</u>	<u>1.669.353</u>	<u>3.639.976</u>	<u>9.935.636</u>	<u>2.065.488</u>	<u>17.815.466</u>
	<u>51.444.812</u>	<u>11.532.043</u>	<u>26.665.109</u>	<u>32.266.243</u>	<u>13.329.512</u>	<u>135.237.719</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31. 2022

	<u>Más de un mes</u>	<u>Más de tres</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Más de cinco</u>	<u>Total</u>
	<u>Hasta un mes y no más de tres</u>	<u>meses y no</u>	<u>y no más de</u>	<u>años</u>	
	<u>meses</u>	<u>más de un año</u>	<u>cinco años</u>		
Certificados de depósito a término	3.933.612	8.413.951	14.695.718	7.333.546	39.470.404
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	55.350.859	-	-	-	55.350.859
Bonos	57.441	447.457	1.497.913	8.589.621	16.190.329
Préstamos entidades	<u>133.302</u>	<u>1.269.861</u>	<u>3.363.170</u>	<u>11.631.642</u>	<u>18.502.423</u>
	<u>59.475.214</u>	<u>10.131.269</u>	<u>19.556.801</u>	<u>27.554.809</u>	<u>129.514.015</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

9.1.3. Riesgo Operacional

El sistema de administración de riesgo operacional permite un monitoreo sistemático de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocio, de igual forma nuestro modelo de riesgo operacional y control permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología. Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional continuamos enriqueciendo nuestra estructura tecnológica para que la herramienta core de riesgo operacional tenga valoraciones de riesgo y control que integren la experiencia en los monitoreos de riesgo, así como los eventos de pérdidas y valoraciones cuantitativas. Hemos adoptado la capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Durante el tercer trimestre del año 2023 se desarrollaron de las estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que puedan afectar la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, el servicio, la estrategia y solvencia. Por su parte se continúa haciendo monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados. En el perfil de riesgo a 30 de septiembre de 2023, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 10 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con su respectivo plan de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SARO

Riesgos SARO	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política - meta</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	93,99%	5,24%	0,77%	0.00%
Cantidad	1219	68	10	0

Durante el tercer trimestre del 2023 se presentaron pérdidas contables netas por \$6.198 compuesto por los valores de pérdidas y recuperaciones del año en tipologías de fraude y fallas en procesos, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto y las acciones para la mitigación y tratamiento.

9.1.4. Atención al Consumidor Financiero

Durante el tercer trimestre del 2023 el Banco continuó consolidando el modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomina una relación amigable, confiable y sencilla, así como en la protección, trato justo y respeto, fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

- Cultura de atención, respeto, trato justo y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones
- Educación Financiera

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operacional enfocado a los impactos directos con nuestros clientes y ejecutamos planes de acción.

Desarrollamos estrategias orientadas a la definición de nuevas iniciativas de autogestión en canales virtuales, fortalecimiento en los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y solicitudes, definición de procesos de aseguramiento y control de la transformación digital, con el propósito de contribuir directamente con los objetivos la estrategia de servicio y sus atributos sencillo, confiable y amigable y así mismo dando cumplimiento a la normatividad vigente.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. A continuación se presenta el perfil de riesgo a corte de 30 de septiembre de 2023 con los porcentajes de riesgos por zona, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 3 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con su respectivo plan de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Perfil Riesgo Residual SAC

Riesgos SAC	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	92,02%	7,33%	0,65%	0.00%
Cantidad	427	34	3	0

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10. Partidas específicas del estado condensado separado de situación financiera

10.1. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

<u>septiembre 30. 2023</u>		<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Moneda legal				
Simultáneas				
Fiduciarias	14,00%	29-sept-23	6-oct-23	15.425
Otros	10,10% - 13,30%	20-sept-23	10-oct-23	1.059.989
Interbancarios				
Bancos / Corporaciones financieras	12,29% - 12,29%	28-sept-23	2-oct-23	<u>294.514</u>
				<u>1.369.928</u>
<u>diciembre 31. 2022</u>		<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Moneda legal				
Simultáneas				
Otros	1,00% - 12,05%	19-dic-22	2-ene-23	<u>416.488</u>
				<u>416.488</u>

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

10.2. Instrumentos financieros de inversión, neto

10.2.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones por deterioro:

	<u>septiembre 30. 2023</u>			<u>diciembre 31. 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	60.952	-	60.952	61.173	-	61.173
Bonos deuda privada	54.981	-	54.981	85.928	-	85.928
Títulos deuda pública diferentes de TES	76.960	-	76.960	10.715	-	10.715
CDTs	202.909	-	202.909	211.269	-	211.269
Bonos deuda pública extranjera	-	-	-	7.340	-	7.340
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	20.956	-	20.956	442.048	-	442.048
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	25.830	-	25.830	32.799	-	32.799
Títulos TES	<u>3.539.529</u>	=	<u>3.539.529</u>	<u>2.950.191</u>	=	<u>2.950.191</u>
	<u>3.982.117</u>	=	<u>3.982.117</u>	<u>3.801.463</u>	=	<u>3.801.463</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	1.053.797	-	1.053.797	23.886	-	23.886
Bono deuda privada extranjera	98.506	-	98.506	149.686	-	149.686
Títulos deuda pública diferentes de TES	1.251.105	-	1.251.105	711.640	-	711.640
Bono Deuda Pública Extranjera	88.330	-	88.330	23.988	-	23.988
Títulos hipotecarios y TIPS	88.509	-	88.509	110.614	-	110.614
Títulos TES	1.372.519	-	1.372.519	1.739.843	-	1.739.843

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

CDTs	-	-	-	950	-	950
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>561.362</u>	=	<u>561.362</u>	<u>535.707</u>	=	<u>535.707</u>
	<u>4.514.128</u>	=	<u>4.514.128</u>	<u>3.296.314</u>	=	<u>3.296.314</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>8.496.245</u>	=	<u>8.496.245</u>	<u>7.097.777</u>	=	<u>7.097.777</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	3.513.107	1.521	3.511.586	3.690.004	1.501	3.688.503
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>377.346</u>	<u>5.504</u>	<u>371.842</u>	<u>386.112</u>	<u>5.937</u>	<u>380.175</u>
	<u>3.890.453</u>	<u>7.025</u>	<u>3.883.428</u>	<u>4.076.116</u>	<u>7.438</u>	<u>4.068.678</u>
	<u>12.386.698</u>	<u>7.025</u>	<u>12.379.673</u>	<u>11.173.893</u>	<u>7.438</u>	<u>11.166.455</u>

(*) Se reconocieron \$146.591 y \$331.673 por concepto de dividendos al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de los cuales \$29.105 y \$25.343 fueron registrados en el resultado respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2023, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$2.789.118 y al 31 de diciembre de 2022 a \$290.526.

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

Detalle de provisiones

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Por Emisor		
Bancos en Colombia	275	259
Bancos del exterior	195	194
Corporativo	1.026	1.024
Instituciones financieras	25	24
Titularizaciones	<u>5.504</u>	<u>5.937</u>
	<u>7.025</u>	<u>7.438</u>

10.2.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por calificación de riesgo y provisión por deterioro:

	<u>septiembre 30, 2023</u>			<u>diciembre 31, 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	3.106.673	25,1%	-	2.363.105	21,1%	-
AA+	77.621	0,6%	-	58.428	0,5%	-
AA	30.322	0,2%	-	10.019	0,1%	-
AA-	34.834	0,3%	-	37.336	0,3%	-
A+	62.714	0,5%	-	44.461	0,4%	-
A	19.093	0,2%	499	39.272	0,4%	-
A-	57.473	0,5%	-	58.173	0,5%	4
BBB+	27.721	0,2%	-	52.218	0,5%	-
BBB	97.906	0,8%	-	140.728	1,3%	-
BBB-	91.465	0,7%	657	77.016	0,7%	11
BB+	149.412	1,2%	746	180.147	1,6%	1.160
BB	82.074	0,7%	1.154	123.227	1,1%	897

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

BB-	58.138	0,5%	880	81.196	0,7%	1.157
B+	5.981	0,0%	1.621	6.102	0,1%	1.854
B	22.551	0,2%	421	31.575	0,3%	438
B-	3.235	0,0%	338	3.983	0,0%	1.212
CCC	1.405	0,0%	705	1.405	0,0%	705
CCC+	2.803	0,0%	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	573.545	4,6%	-	551.929	4,9%	-
Nación (*)	7.529.205	60,8%	-	6.696.146	59,9%	-
Sin calificación	150.225	1,2%	-	487.000	4,4%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1**	<u>202.302</u>	<u>1,6%</u>	<u>4</u>	<u>130.427</u>	<u>1,2%</u>	<u>-</u>
	<u>12.386.698</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.025</u>	<u>11.173.893</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.438</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

(**) Corresponde a Grado de inversión - corto plazo

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

septiembre 30, 2023

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	1.489.060	-	2.229.142
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	6.248.933	-	1.370.195
Grado de Especulación	103.829	-	221.770
Sin calificación o no disponible	<u>32.109</u>	<u>622.314</u>	<u>69.346</u>
	<u>7.873.931</u>	<u>622.314</u>	<u>3.890.453</u>

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	585.980	-	2.391.789
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.347.323	-	1.389.578
Grado de Especulación	125.546	-	294.749
Sin calificación o no disponible	<u>442.048</u>	<u>596.880</u>	<u>-</u>
	<u>6.500.897</u>	<u>596.880</u>	<u>4.076.116</u>

10.2.3. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	<u>julio 1 a septiembre 30, 2023</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2023</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2022</u>
Saldo inicial	90.882	90.840	90.736	89.618
Más:				
Provisión	(166)	144	20	1.420
Menos:				
Reintegros*	<u>(83.691)</u>	<u>-</u>	<u>(83.731)</u>	<u>(54)</u>
Saldo Final	<u>7.025</u>	<u>90.984</u>	<u>7.025</u>	<u>90.984</u>

*Corresponde a la disminución de la provisión por deterioro de las inversiones en Subsidiarias y Asociadas por \$83.297 de inversiones en El Salvador.

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2.4. Inversiones en subsidiarias y asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en subsidiarias y asociadas:

septiembre 30. 2023

	<u>Pais</u>	<u>%part</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP(*)</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>								
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	487.672	631.493	-	-	631.493
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	127.467	294.232	486.037	-	-	486.037
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	1.120.934	1.717.082	-	-	1.717.082
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	985.866	1.524.199	69.851	-	1.524.199
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	568.316	858.080	-	-	858.080
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.895</u>	<u>110.390</u>	<u>182.203</u>	<u>12.205</u>	-	<u>182.203</u>
			<u>1.944.900</u>	<u>3.567.410</u>	<u>5.399.094</u>	<u>82.056</u>	-	<u>5.399.094</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	101.529	220.213	-	-	220.213
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	203.434	251.088	34.997	-	251.088
Cobranzas Sigma S.A.	Colombia	94,0%	475	1.362	1.549	-	-	1.549
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	<u>499.088</u>	<u>(48.159)</u>	<u>450.929</u>	-	-	<u>450.929</u>
			<u>773.152</u>	<u>258.166</u>	<u>923.779</u>	<u>34.997</u>	-	<u>923.779</u>
<u>Asociadas</u>								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	28.547	44.780	-	-	44.780
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	28.741	5.172	35.989	-	-	35.989
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	<u>19.509</u>	<u>(11.676)</u>	<u>7.833</u>	-	-	<u>7.833</u>
			<u>67.066</u>	<u>22.043</u>	<u>88.602</u>	-	-	<u>88.602</u>
(*) Método de Participación Patrimonial			<u>2.785.118</u>	<u>3.847.619</u>	<u>6.411.475</u>	<u>117.053</u>	-	<u>6.411.475</u>

diciembre 31. 2022

	<u>Pais</u>	<u>%part</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP(*)</u>	<u>Costo ajustado</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Subsidiarias Internacionales</u>								
Banco Davivienda Panamá S.A.	Panamá	100,0%	218.290	568.463	712.284	-	-	712.284
Banco Davivienda Panamá Internacional S.A.	Panamá	100,0%	109.422	312.826	486.585	-	-	486.585
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	Costa Rica	80,8%	553.872	1.207.269	1.803.417	-	-	1.803.417
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	El Salvador	96,1%	746.487	1.153.420	1.691.753	251.401	83.297	1.608.456
Banco Davivienda Honduras S.A.	Honduras	94,2%	229.889	634.531	924.296	-	-	924.296
Seguros Bolívar Honduras S.A.	Honduras	88,6%	<u>68.896</u>	<u>131.655</u>	<u>203.467</u>	<u>10.161</u>	-	<u>203.467</u>
			<u>1.926.856</u>	<u>4.008.164</u>	<u>5.821.802</u>	<u>261.562</u>	<u>83.297</u>	<u>5.738.505</u>
<u>Subsidiarias Nacionales</u>								
Corredores Davivienda S.A.	Colombia	91,6%	123.269	91.022	209.705	-	-	209.705
Fiduciaria Davivienda S.A.	Colombia	94,7%	150.320	181.279	228.934	42.342	-	228.934
Cobranzas Sigma S.A.S.	Colombia	94,0%	475	986	1.173	223	-	1.173
Corporación Financiera Davivienda S.A.	Colombia	90,0%	<u>336.699</u>	<u>(3.603)</u>	<u>333.096</u>	-	-	<u>333.096</u>
			<u>610.763</u>	<u>269.684</u>	<u>772.908</u>	<u>42.565</u>	-	<u>772.908</u>
<u>Asociadas</u>								
Redeban Multicolor S.A.	Colombia	26,0%	18.816	26.814	43.048	1.197	-	43.048
Titularizadora Colombiana S.A.	Colombia	26,9%	<u>28.741</u>	<u>3.683</u>	<u>34.499</u>	<u>1.006</u>	-	<u>34.499</u>
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Colombia	33,3%	<u>19.509</u>	<u>(12.460)</u>	<u>7.049</u>	-	-	<u>7.049</u>
			<u>67.066</u>	<u>18.037</u>	<u>84.596</u>	<u>2.203</u>	-	<u>84.596</u>
(*) Método de Participación Patrimonial			<u>2.604.685</u>	<u>4.295.885</u>	<u>6.679.306</u>	<u>306.330</u>	<u>83.297</u>	<u>6.596.009</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.3. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

septiembre 30, 2023

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	50.360	148	121.343	690	(542)
Contratos de opciones	2.400.230	111.985	2.266.677	30.357	81.628
Contratos de futuros	4.211.199	-	5.460.930	-	-
Contratos de swaps	32.765.450	1.073.851	36.528.907	1.114.157	(40.306)
Contratos forwards	<u>17.013.971</u>	<u>561.588</u>	<u>17.672.171</u>	<u>547.285</u>	<u>14.303</u>
	<u>56.441.210</u>	<u>1.747.572</u>	<u>62.050.028</u>	<u>1.692.489</u>	<u>55.083</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.240	244	71.176	265	(21)
Contratos de opciones	1.775.501	29.260	1.337.384	31.584	(2.324)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.784.123	24.543.807	1.842.348	(58.225)
Contratos forwards	<u>12.297.128</u>	<u>375.997</u>	<u>16.812.545</u>	<u>476.365</u>	<u>(100.368)</u>
	<u>44.141.712</u>	<u>2.189.624</u>	<u>42.764.912</u>	<u>2.350.562</u>	<u>(160.938)</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadores de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

septiembre 30, 2023

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	91.582	1.072.517	343.015
Sin calificación o no disponible	<u>20.403</u>	<u>1.334</u>	<u>218.573</u>
	<u>111.985</u>	<u>1.073.851</u>	<u>561.588</u>

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	15.563	1.779.652	231.784
Sin calificación o no disponible	<u>13.697</u>	<u>4.471</u>	<u>144.213</u>
	<u>29.260</u>	<u>1.784.123</u>	<u>375.997</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

10.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	22.539.786	23.976.046
Otras líneas comerciales	16.172.931	15.126.063
Leasing financiero	4.957.155	4.763.897
Tarjeta de crédito	650.168	508.709
Descubiertos en cuenta corriente	<u>358.281</u>	<u>186.874</u>
	<u>44.678.321</u>	<u>44.561.589</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	5.835.180	5.085.232
Otras líneas de consumo	22.742.856	26.982.943
Vehículos	1.959.310	2.342.076
Descubiertos en cuenta corriente	21.152	17.287
Leasing financiero	<u>9.890</u>	<u>11.375</u>
	<u>30.568.388</u>	<u>34.438.913</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	16.157.605	14.250.045
Leasing habitacional	<u>14.301.090</u>	<u>14.162.748</u>
	<u>30.458.695</u>	<u>28.412.793</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Microcrédito	<u>840</u>	<u>1.386</u>
	<u>840</u>	<u>1.386</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>105.706.244</u>	<u>107.414.681</u>
Menos provisión individual	(6.653.600)	(6.107.709)
Menos provisión general	<u>(304.915)</u>	<u>(470.350)</u>
	<u>(6.958.515)</u>	<u>(6.578.059)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>98.747.729</u>	<u>100.836.622</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$293.300 para septiembre 30, 2023 y \$301.335 para diciembre 31, 2022.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos de riesgo:

septiembre 30, 2023

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	38.933.918	707.649	29.405	39.670.972	19.919.125	(579.163)	(25.821)	(2.677)
B - Aceptable	2.388.115	134.721	7.620	2.530.456	1.947.440	(127.768)	(22.452)	(3.677)
C - Apreciable	1.186.518	103.840	3.066	1.293.424	539.712	(251.902)	(70.195)	(2.483)
D - Significativo	1.366.178	114.795	10.511	1.491.484	1.020.042	(799.434)	(114.794)	(10.511)
E - Incobrable	<u>803.592</u>	<u>83.380</u>	<u>16.781</u>	<u>903.753</u>	<u>448.334</u>	<u>(694.510)</u>	<u>(83.379)</u>	<u>(16.781)</u>
	<u>44.678.321</u>	<u>1.144.385</u>	<u>67.383</u>	<u>45.890.089</u>	<u>23.874.653</u>	<u>(2.452.777)</u>	<u>(316.641)</u>	<u>(36.129)</u>
Consumo								
A - Normal	24.685.877	334.304	77.637	25.097.818	2.432.565	(464.620)	(9.549)	(6.711)
B - Aceptable	1.433.989	32.091	6.499	1.472.579	122.045	(121.715)	(4.965)	(2.329)
C - Apreciable	1.234.018	25.669	5.099	1.264.786	138.107	(197.044)	(19.879)	(4.201)
D - Significativo	2.853.449	64.292	18.995	2.936.736	215.192	(2.590.423)	(64.292)	(18.995)
E - Incobrable	<u>361.055</u>	<u>10.594</u>	<u>4.210</u>	<u>375.859</u>	<u>130.599</u>	<u>(306.843)</u>	<u>(10.594)</u>	<u>(4.210)</u>
	<u>30.568.388</u>	<u>466.950</u>	<u>112.440</u>	<u>31.147.778</u>	<u>3.038.508</u>	<u>(3.680.645)</u>	<u>(109.279)</u>	<u>(36.446)</u>
Vivienda								
A - Normal	28.309.223	388.069	69.165	28.766.457	66.226.773	(283.527)	(27.686)	(7.298)
B - Aceptable	1.058.691	23.434	6.787	1.088.912	2.294.440	(34.399)	(23.434)	(6.787)
C - Apreciable	430.348	8.853	5.038	444.239	969.316	(43.179)	(8.853)	(5.038)
D - Significativo	396.993	5.613	5.592	408.198	906.717	(79.517)	(5.613)	(5.592)
E - Incobrable	<u>263.440</u>	<u>10.154</u>	<u>10.615</u>	<u>284.209</u>	<u>601.314</u>	<u>(79.412)</u>	<u>(10.154)</u>	<u>(10.615)</u>
	<u>30.458.695</u>	<u>436.123</u>	<u>97.197</u>	<u>30.992.015</u>	<u>70.998.560</u>	<u>(520.034)</u>	<u>(75.740)</u>	<u>(35.330)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(304.907)</u>	=	=
	<u>30.458.695</u>	<u>436.123</u>	<u>97.197</u>	<u>30.992.015</u>	<u>70.998.560</u>	<u>(824.941)</u>	<u>(75.740)</u>	<u>(35.330)</u>
Microcrédito								
A - Normal	330	6	3	339	918	(3)	(1)	(1)
B - Aceptable	23	1	-	24	83	(1)	(1)	-
C - Apreciable	42	-	3	45	234	(10)	-	(2)
D - Significativo	100	-	2	102	215	(27)	-	(2)
E - Incobrable	<u>345</u>	<u>5</u>	<u>9</u>	<u>359</u>	<u>571</u>	<u>(103)</u>	<u>(5)</u>	<u>(9)</u>
	<u>840</u>	<u>12</u>	<u>17</u>	<u>869</u>	<u>2.021</u>	<u>(144)</u>	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(8)</u>	=	=
	<u>840</u>	<u>12</u>	<u>17</u>	<u>869</u>	<u>2.021</u>	<u>(152)</u>	<u>(7)</u>	<u>(14)</u>
Cartera (*)	<u>105.706.244</u>	<u>2.047.470</u>	<u>277.037</u>	<u>108.030.751</u>	<u>97.913.742</u>	<u>(6.958.515)</u>	<u>(501.667)</u>	<u>(107.919)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	39.464.066	580.886	25.821	40.070.773	20.358.624	(586.051)	(18.983)	(2.863)
B - Aceptable	2.142.791	85.979	6.773	2.235.543	1.662.234	(130.954)	(16.651)	(2.693)
C - Apreciable	777.979	51.586	1.841	831.406	426.081	(129.956)	(26.694)	(1.454)
D - Significativo	1.162.671	45.377	5.529	1.213.577	748.069	(754.253)	(45.377)	(5.529)
E - Incobrable	<u>1.014.082</u>	<u>52.884</u>	<u>15.591</u>	<u>1.082.557</u>	<u>662.841</u>	<u>(877.258)</u>	<u>(52.883)</u>	<u>(15.591)</u>
	<u>44.561.589</u>	<u>816.712</u>	<u>55.555</u>	<u>45.433.856</u>	<u>23.857.849</u>	<u>(2.478.472)</u>	<u>(160.588)</u>	<u>(28.130)</u>
Consumo								
A - Normal	29.960.339	396.667	82.278	30.439.284	2.740.028	(961.350)	(16.506)	(6.766)
B - Aceptable	1.376.355	37.809	6.373	1.420.537	111.572	(170.737)	(5.961)	(1.809)
C - Apreciable	1.099.180	27.925	5.020	1.132.125	131.376	(238.299)	(22.713)	(4.157)
D - Significativo	1.629.424	52.448	10.974	1.692.846	126.562	(1.478.250)	(52.448)	(10.973)
E - Incobrable	<u>373.615</u>	<u>12.723</u>	<u>5.619</u>	<u>391.957</u>	<u>165.271</u>	<u>(311.534)</u>	<u>(12.723)</u>	<u>(5.619)</u>
	<u>34.438.913</u>	<u>527.572</u>	<u>110.264</u>	<u>35.076.749</u>	<u>3.274.809</u>	<u>(3.160.170)</u>	<u>(110.351)</u>	<u>(29.324)</u>
Provisión General (Deterioro Consumo)						<u>(186.000)</u>		
	<u>34.438.913</u>	<u>527.572</u>	<u>110.264</u>	<u>35.076.749</u>	<u>3.274.809</u>	<u>(3.346.170)</u>	<u>(110.351)</u>	<u>(29.324)</u>
Vivienda								
A - Normal	26.828.842	389.234	69.200	27.287.276	61.794.075	(268.591)	(22.547)	(5.861)
B - Aceptable	671.750	17.295	5.785	694.830	1.528.776	(21.796)	(17.295)	(5.785)
C - Apreciable	340.128	8.565	4.817	353.510	794.092	(34.087)	(8.565)	(4.817)
D - Significativo	342.947	6.701	5.284	354.932	812.883	(68.642)	(6.700)	(5.284)
E - Incobrable	<u>229.126</u>	<u>10.306</u>	<u>8.091</u>	<u>247.523</u>	<u>527.555</u>	<u>(75.878)</u>	<u>(10.306)</u>	<u>(8.091)</u>
	<u>28.412.793</u>	<u>432.101</u>	<u>93.177</u>	<u>28.938.071</u>	<u>65.457.381</u>	<u>(468.994)</u>	<u>(65.413)</u>	<u>(29.838)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(284.336)</u>		
	<u>28.412.793</u>	<u>432.101</u>	<u>93.177</u>	<u>28.938.071</u>	<u>65.457.381</u>	<u>(753.330)</u>	<u>(65.413)</u>	<u>(29.838)</u>
Microcrédito								
A - Normal	729	11	6	746	2.644	(7)	-	-
B - Aceptable	12	-	1	13	34	-	-	(1)
C - Apreciable	234	3	2	239	556	(7)	(1)	(1)
D - Significativo	90	2	1	93	211	(6)	(2)	(1)
E - Incobrable	<u>321</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>326</u>	<u>524</u>	<u>(53)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
	<u>1.386</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1.417</u>	<u>3.969</u>	<u>(73)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(14)</u>		
	<u>1.386</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1.417</u>	<u>3.969</u>	<u>(87)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Cartera (*)	<u>107.414.681</u>	<u>1.776.404</u>	<u>259.008</u>	<u>109.450.093</u>	<u>92.594.008</u>	<u>(6.578.059)</u>	<u>(336.358)</u>	<u>(87.297)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación, se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	21.000.914	20.679.042
Antioquia	10.590.496	10.442.886
Nororiental	6.306.045	6.168.100
Suroccidental	<u>4.344.024</u>	<u>4.509.142</u>
Total Colombia	<u>42.241.479</u>	<u>41.799.170</u>
Sucursal Miami	<u>2.436.842</u>	<u>2.762.419</u>
	<u>44.678.321</u>	<u>44.561.589</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	17.190.335	18.534.356
Antioquia	4.673.385	5.481.012
Nororiental	5.155.644	6.165.216
Suroccidental	<u>3.546.553</u>	<u>4.255.362</u>
Total Colombia	<u>30.565.917</u>	<u>34.435.946</u>
Sucursal Miami	<u>2.471</u>	<u>2.967</u>
	<u>30.568.388</u>	<u>34.438.913</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	15.195.050	14.131.874
Antioquia	5.439.247	5.189.727
Nororiental	5.558.604	5.239.237
Suroccidental	<u>4.265.794</u>	<u>3.851.955</u>
Total Colombia	<u>30.458.695</u>	<u>28.412.793</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	282	543
Antioquia	20	70
Nororiental	454	676
Suroccidental	<u>84</u>	<u>97</u>
Total Colombia	<u>840</u>	<u>1.386</u>
	<u>105.706.244</u>	<u>107.414.681</u>

10.4.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

<u>septiembre 30, 2023</u>				
<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.823	1.275.758	581.957	572.548
Consumo	92.026	2.378.903	1.632.922	168.342
Vivienda	9.724	482.817	59.648	1.211.325
Microcrédito	<u>22</u>	<u>424</u>	<u>118</u>	<u>914</u>
	<u>103.595</u>	<u>4.137.902</u>	<u>2.274.645</u>	<u>1.953.129</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.144	716.749	520.142	359.748
Consumo	57.506	1.442.576	857.001	146.819
Vivienda	8.902	385.247	55.657	1.022.920
Microcrédito	<u>26</u>	<u>569</u>	<u>64</u>	<u>1.067</u>
	<u>67.578</u>	<u>2.545.141</u>	<u>1.432.864</u>	<u>1.530.554</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

septiembre 30, 2023

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	374	195.491	39.988	194.604
Consumo	4	111	51	111
Vivienda	<u>2.225</u>	<u>444.534</u>	<u>45.797</u>	<u>908.505</u>
	<u>2.603</u>	<u>640.136</u>	<u>85.836</u>	<u>1.103.220</u>

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	330	54.122	34.457	54.083
Consumo	5	149	131	149
Vivienda	<u>1.611</u>	<u>303.624</u>	<u>35.722</u>	<u>666.617</u>
	<u>1.946</u>	<u>357.895</u>	<u>70.310</u>	<u>720.849</u>

10.4.5. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.365.387	3.810.586	790.868	81	6.966.922
Más:					
Compra de cartera	-	31.850	-	-	31.850
Provisión cargada a gastos de operación	290.450	1.537.499	59.830	86	1.887.865
Menos:					
Reintegro	(184.857)	(118.946)	(18.706)	(6)	(322.515)
Préstamos castigados	(18.245)	(1.599.133)	(7.114)	(9)	(1.624.501)
Diferido cartera castigo	<u>42</u>	<u>18.789</u>	<u>63</u>	-	<u>18.894</u>
Saldo final	<u>2.452.777</u>	<u>3.680.645</u>	<u>824.941</u>	<u>152</u>	<u>6.958.515</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

julio 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.789.713	2.337.956	698.717	355	5.826.741
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	182.242	1.210.095	60.737	304	1.453.378
Menos:					
Reintegro	(192.768)	(144.938)	(21.154)	(25)	(358.885)
Préstamos castigados	(30.936)	(661.277)	(14.683)	(139)	(707.035)
Diferido cartera castigo	<u>2</u>	<u>5.774</u>	<u>179</u>	-	<u>5.955</u>
Saldo final	<u>2.748.253</u>	<u>2.747.610</u>	<u>723.796</u>	<u>495</u>	<u>6.220.154</u>

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.478.473	3.346.169	753.330	87	6.578.059
Más:					
Compra de cartera	-	31.850	-	-	31.850
Provisión cargada a gastos de operación	1.386.903	5.556.564	187.622	175	7.131.264
Menos:					
Reintegro	(1.334.844)	(1.615.092)	(84.283)	(34)	(3.034.253)
Préstamos castigados	(77.807)	(3.775.419)	(32.829)	(76)	(3.886.131)
Diferido cartera castigo	18	33.431	533	-	33.982
Reexpresión	-	-	-	-	-
Otros	<u>34</u>	<u>103.142</u>	<u>568</u>	-	<u>103.744</u>
Saldo final	<u>2.452.777</u>	<u>3.680.645</u>	<u>824.941</u>	<u>152</u>	<u>6.958.515</u>

enero 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.693.009	1.888.614	671.487	815	5.253.925
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.214.623	3.191.726	227.721	824	4.634.894
Menos:					
Reintegro	(1.059.772)	(724.197)	(90.423)	(253)	(1.874.645)
Préstamos castigados	(99.628)	(1.626.585)	(86.272)	(891)	(1.813.376)
Diferido cartera castigo	17	18.052	1.283	-	19.352
Otros	<u>4</u>	-	-	-	<u>4</u>
Saldo final	<u>2.748.253</u>	<u>2.747.610</u>	<u>723.796</u>	<u>495</u>	<u>6.220.154</u>

10.5. Activos mantenidos para la venta, neto

10.5.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Destinados a vivienda</u>		
Entrega voluntaria	27.483	7.463
Adjudicación	<u>1.708</u>	<u>1.334</u>
	<u>29.191</u>	<u>8.797</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Entrega voluntaria	14.814	11.697
Adjudicación	<u>979</u>	<u>695</u>
	<u>15.793</u>	<u>12.392</u>
<u>Bienes muebles</u>		
Vehículos	2.925	794
Derecho	-	78
Otros	<u>100.774</u>	-
	<u>103.699</u>	<u>872</u>
<u>Bienes restituidos de contratos de leasing</u>		
Maquinaria y equipo	168	150
Vehículo	3.566	1.814
Bienes inmuebles	13.307	10.551
Bienes inmuebles leasing habitacional	<u>66.883</u>	<u>50.163</u>
	<u>83.924</u>	<u>62.678</u>
Subtotal	<u>232.607</u>	<u>84.739</u>
Provisión por deterioro	<u>(25.628)</u>	<u>(11.728)</u>
Total	<u>206.979</u>	<u>73.011</u>

10.6. Propiedades de inversión, neto

A continuación se detalla el movimiento de las propiedades de inversión:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Costo:</u>		
Saldo Inicial	189.239	81.336
Adiciones		
Inmuebles recibidos	101.908	2.535
Mejoras	-	248
Retiros		
Ventas	(6.572)	(9.431)
Baja de activos designados al costo	(80)	-
Transferencias	<u>55.728</u>	<u>114.551</u>
Saldo Final	<u>340.223</u>	<u>189.239</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo Inicial	(4.846)	(3.688)
Retiros		
Ventas	322	469
Movimiento acumulado depreciación	(1.631)	(1.579)
Transferencias	<u>(248)</u>	<u>(48)</u>
Saldo final	<u>(6.403)</u>	<u>(4.846)</u>
<u>Provisión por deterioro</u>	(77.502)	(43.164)
<u>Valor en libros</u>	<u>256.318</u>	<u>141.229</u>

10.7. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Bienes recibidos en dación de pago	339.425	365.091
Gastos pagados por anticipado	165.614	140.031
Impuesto diferido activo	813.507	474.578
Anticipos a contratos y proveedores	1.041.230	1.110.465
Impuestos por cobrar	1.326.124	812.940
Carta de crédito de pago diferido	3.727	36.144
Obras de arte	2.756	2.764
Activos pendientes por activar	36.797	29.345
Derechos fiduciarios	-	44
Otros	29.740	30.527
Provisión por deterioro	<u>(262.052)</u>	<u>(265.750)</u>
	<u>3.496.868</u>	<u>2.736.179</u>

10.8. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	2.532.593	2.363.899
Cuentas de ahorro	36.313.588	44.753.777
Depósitos a término (CDT)	<u>46.151.431</u>	<u>32.889.743</u>
	<u>84.997.612</u>	<u>80.007.419</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	6.996.031	7.226.972
Cuentas de ahorro	44.467	80.301
Depósitos electrónicos	743.069	925.910
Exigibilidades por servicios	221.645	807.428
Otros *	<u>346.010</u>	<u>310.867</u>
	<u>8.351.222</u>	<u>9.351.478</u>
	<u>93.348.834</u>	<u>89.358.897</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2023</u>	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2023</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuentas corrientes	28.640	24.313	83.336	47.122
Cuentas de ahorro	535.354	531.380	1.792.740	1.032.976
Depósitos a término (CDT)	<u>1.453.191</u>	<u>452.688</u>	<u>3.573.423</u>	<u>935.881</u>
	<u>2.017.185</u>	<u>1.008.381</u>	<u>5.449.499</u>	<u>2.015.979</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>septiembre 30, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	7.198.553	1,61%	7.981.284	1,00%
Cuentas de ahorro	36.002.690	6,03%	44.356.442	3,80%
Depósitos electrónicos	743.069		925.910	
Depósitos a término (CDT)	44.461.645	13,48%	31.529.997	8,75%
Exigibilidades por servicios	144.072		685.167	
Otros *	<u>294.426</u>		<u>177.023</u>	
	<u>88.844.455</u>		<u>85.655.823</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	2.330.071		1.609.587	
Cuentas de ahorro	355.365	8,01%	477.636	2,22%
Depósitos a término (CDT)	1.689.786	3,88%	1.359.746	1,85%
Exigibilidades por servicios	77.573		122.261	
Otros *	<u>51.584</u>		<u>133.844</u>	
	<u>4.504.379</u>		<u>3.703.074</u>	
	<u>93.348.834</u>		<u>89.358.897</u>	

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

10.9. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados:

<u>septiembre 30, 2023</u>		<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
<u>Interbancarios pasivos</u>				
Bancos	12,23% - 12,29%	25-sept-23	5-oct-23	236.601
<u>Simultáneas</u>				
Otros	13,25%	29-sept-23	2-oct-23	558.175
Repos pasivos	13,25%	29-sept-23	2-oct-23	3.212.189
Compromisos originados en posiciones en corto	3,75% - 13,25%	22-sept-23	6-oct-23	<u>72.414</u>
				<u>4.079.379</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	11,14% - 11,15%	27-dic-22	2-ene-23	<u>330.368</u>
				<u>330.368</u>

10.10. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2023				15.288.992
Nuevos préstamos				<u>3.201.913</u>
	Pesos	0,00% - 21,83%	2023 - 2034	768.239
	Dólares	0,15% - 7,87%	2023 - 2034	2.433.674
Pagos del periodo				<u>(3.522.495)</u>
	Pesos	0,00% - 21,83%	2021 - 2034	(1.558.409)
	Dólares	0,15% - 7,87%	2023 - 2034	(1.964.086)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				857.548
Reexpresión				(1.596.121)
Costo por amortizar				<u>(9.616)</u>
Saldo a septiembre 30, 2023				<u>14.220.221</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2022				9.029.583
Nuevos préstamos				<u>12.462.006</u>
	Pesos	0,00% - 18,80%	2022 - 2034	2.147.336
	Dólares	0,15% - 6,66%	2022 - 2028	10.314.670
Pagos del periodo				<u>(7.585.113)</u>
	Pesos	0,00% - 18,80%	2020 - 2034	(1.215.711)
	Dólares	0,15% - 6,66%	2013 - 2034	(6.369.402)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				84.321
Reexpresión				1.328.692
Costo por amortizar				<u>(30.497)</u>
Saldo a diciembre 31, 2022				<u>15.288.992</u>

Al 30 de septiembre de 2023 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Entidades del país</u>		
<u>Moneda legal</u>		
Obligaciones financieras	3.485.147	3.561.021
<u>Moneda extranjera</u>		
Otras obligaciones	60.577	93.946
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	<u>10.674.497</u>	<u>11.634.025</u>
	<u>14.220.221</u>	<u>15.288.992</u>

10.11. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de bonos:

	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2023	10.639.936
Redenciones	(841.874)
Variación TRM	(380.194)
Variación UVR	51.067
Intereses	20.146
Costo por amortizar	<u>1.861</u>
Saldo a septiembre 30, 2023	<u>9.490.942</u>
Saldo a enero 1, 2022	14.457.740
Redenciones	(4.244.746)
Variación TRM	414.520
Variación UVR	64.015
Intereses	(55.987)
Costo por amortizar	<u>4.394</u>
Saldo a diciembre 31, 2022	<u>10.639.936</u>

10.12. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones *	223.041	41.847
Litigios	18.960	20.654
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	710.115	707.735
Intereses originados en procesos de reestructuración	290.695	234.459
Impuestos por pagar	34.536	558.451
Abonos por aplicar	131.298	153.358

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Ingresos anticipados	185.131	217.325
Cartas de crédito de pago diferido	3.727	36.144
Abonos diferidos	1	70
Sobrantes y otros	<u>152.976</u>	<u>99.488</u>
	<u>1.750.480</u>	<u>2.069.531</u>
Beneficios a empleados	<u>215.624</u>	<u>220.271</u>
	<u>1.966.104</u>	<u>2.289.802</u>

* Incluye: Provisión impuestos de industria y comercio, avisos y tableros por \$180.584, provisión por obligaciones laborales por \$35.117 y provisión diferencia tasa créditos hipotecarios por \$7.340.

10.13. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2023, se aprobó:

Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2022 por \$684.245.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$456.187 a razón de \$1.010 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 12 de abril y el 13 de septiembre de 2023.

10.13.1. Capital social

A septiembre 30, 2023 y diciembre 31, 2022, el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a septiembre 30, 2023 y diciembre 31, 2022 asciende \$81.301.

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	180
Valor patrimonio	<u>13.159.734</u>	<u>14.462.324</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>29.136</u>	<u>32.020</u>

10.13.2. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada (Millones de pesos colombianos (COP))

actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige por lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021, los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos Mínimos</u> <u>Regulatorios*</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>ene - 21</u>	<u>ene - 22</u>	<u>ene - 23</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

*Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 880 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2023. A continuación se presenta la relación de solvencia a 30 de septiembre de 2023:

	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación sept 23 - dic 22</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario (CET1) ¹	10.886.844	12.813.476	(1.926.632)
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.070.197</u>	<u>2.418.643</u>	<u>(348.446)</u>
<u>Patrimonio Básico (T1)</u>	<u>12.957.041</u>	<u>15.232.119</u>	<u>(2.275.078)</u>
Patrimonio Adicional	4.140.318	5.081.696	(941.378)
<u>Total Patrimonio Técnico</u>	<u>17.097.359</u>	<u>20.313.815</u>	<u>(3.216.456)</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	88.798.004	90.685.363	(1.887.359)
Valor en Riesgo de Mercado	337.126	336.588	538
Valor en Riesgo Operacional	<u>990.743</u>	<u>686.191</u>	<u>304.552</u>
<u>Total²</u>	<u>103.552.103</u>	<u>102.049.583</u>	<u>1.502.520</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	10,51%	12,56%	-2,04%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	<u>12,51%</u>	<u>14,93%</u>	<u>-2,41%</u>
<u>Solvencia Total</u>	<u>16,51%</u>	<u>19,91%</u>	<u>-3,39%</u>
Valor de apalancamiento	<u>155.405.901</u>	<u>152.381.792</u>	<u>3.024.109</u>
<u>Relación de apalancamiento</u>	<u>8,34%</u>	<u>10,00%</u>	<u>-1,66%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia³, el Banco se apoya en

¹ Neto de deducciones

² Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

³ Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

11. Partidas específicas del estado condensado separado de resultados**11.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	200.033	88.483	854.356	237.023
Pérdida	<u>(118.759)</u>	<u>(74.320)</u>	<u>(156.172)</u>	<u>(338.337)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>81.274</u>	<u>14.163</u>	<u>698.184</u>	<u>(101.314)</u>
Utilidad	103.465	73.566	303.934	173.250
Pérdida	<u>(2.483)</u>	<u>(2.551)</u>	<u>(6.579)</u>	<u>(19.410)</u>
Intereses de inversiones a costo amortizado, neto	<u>100.982</u>	<u>71.015</u>	<u>297.355</u>	<u>153.840</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Utilidad	8.689	12.448	55.291	43.104
Pérdida	<u>(6.614)</u>	<u>(11.202)</u>	<u>(28.240)</u>	<u>(41.805)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>2.075</u>	<u>1.246</u>	<u>27.051</u>	<u>1.299</u>
Utilidad	10.001	3.344	22.626	11.970
Pérdida	<u>(3.464)</u>	<u>(2.222)</u>	<u>(8.824)</u>	<u>(14.156)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>6.537</u>	<u>1.122</u>	<u>13.802</u>	<u>(2.186)</u>
	<u>190.868</u>	<u>87.546</u>	<u>1.036.392</u>	<u>51.639</u>

11.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos comisiones y servicios	474.163	430.328	1.395.084	1.227.836
Gastos comisiones y servicios	<u>172.140</u>	<u>158.378</u>	<u>485.871</u>	<u>418.740</u>
Neto	<u>302.023</u>	<u>271.950</u>	<u>909.213</u>	<u>809.096</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.3. Otros ingresos y gastos, netos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>				
Recuperación seguros riesgo operativo	1.610	(956)	45.930	21.108
Recuperaciones judiciales y otros	597	161	7.379	5.567
Por venta de activos mantenidos para la venta	740	1.837	5.128	8.324
Reversiones pérdidas por deterioro	4.275	17.057	37.318	31.772
Provisión cobertura de tasa	841	1.667	2.098	3.991
Venta de Inversiones	-	2.407	-	2.407
Otros ingresos	<u>126.507</u>	<u>16.439</u>	<u>191.216</u>	<u>72.439</u>
	<u>134.570</u>	<u>38.612</u>	<u>289.069</u>	<u>145.608</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>				
Pérdidas judiciales y otros	2.179	3.166	4.442	6.497
Por operaciones conjuntas	246	1.734	1.374	5.039
Por venta de activos mantenidos para la venta	5.032	9.214	19.920	27.049
Pérdidas por deterioro	<u>44.557</u>	<u>18.900</u>	<u>113.591</u>	<u>92.791</u>
	<u>52.014</u>	<u>33.014</u>	<u>139.327</u>	<u>131.376</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>82.556</u>	<u>5.598</u>	<u>149.742</u>	<u>14.232</u>

11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido.

En el periodo y trimestre terminado al 30 de septiembre del 2023, no hay tasa efectiva de tributación, considerando que el Banco registró un ingreso por impuesto a las ganancias de \$(689.809) y \$(334.024) respectivamente; el cual se generó por la actualización del impuesto diferido principalmente por el registro de diferido activo sobre la pérdida fiscal determinada a dichos cortes.

Mientras que, por el periodo y trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022, el Banco determinó una tasa efectiva de tributación de 21,56% y 25,62% respectivamente; las tasas tributarias que difieren de la tasa nominal de renta del 38% en 16,44 y 12,38 puntos porcentuales, se generaron principalmente por efecto del ingreso no gravado por método de participación y las rentas exentas de vivienda de interés social VIS.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar S.A.

Subsidiarias:

Fiduciaria Davivienda S.A., Corredores Davivienda S.A., Cobranzas Sigma S.A., Corporación Financiera Davivienda S.A., VC Investments S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., Promociones y Cobranzas Beta S.A., Ediciones Gamma S.A., Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A., Banco Davivienda Internacional S.A., Inversiones Rojo Holding S.A., Torre Davivienda Sucursal S.A., Torre Davivienda piso 12 S.A., Torre Davivienda piso 13 S.A., Torre Davivienda piso 14 S.A., Torre Davivienda piso 15 S.A., Torre Davivienda piso 16 S.A., Torre Davivienda piso 17 S.A., Torre Davivienda piso 18 S.A., Corredores Panamá S.A., Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica S.A., Banco Davivienda Costa Rica S.A., Corporación Davivienda Costa Rica S.A., Davivienda corredora de Seguros S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Davivienda Puesto de Bolsa S.A., Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios de C.V S.A., Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A., Valores Davivienda El Salvador S.A., Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S.

Compañías Grupo
Empresarial Bolívar:

Capitalizadora Bolívar S.A., Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A., Multinversiones Bolívar S.A.S., Soluciones Bolívar S.A.S., Servicios Bolívar Facilites S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., Inversora Bolívar S.A.S., Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., CB inmobiliaria S.A., CB Hoteles y Resorts S.A., Prevención Técnica LTDA., Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A., Agencia de Seguros el Libertador LTDA., Sentido Empresarial S.A.S., Sentido Empresarial Internacional S.A., Servicios Bolívar S.A., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Sociedades Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Bolívar Salud IPS S.A.S., Salud Bolívar EPS S.A.S., Ekkoservicios S.A.S. E.S.P.

2. Empresas Asociadas: Redeban S.A., Titularizadora S.A. Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S.

3. Negocios Conjuntos: No Aplica

4. Personal Clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

5. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, ACH Colombia S.A, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolivar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,10% y 20,11% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 43,91% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de septiembre de 2023 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2023 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.848.171 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>septiembre 30, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Redescuento Pequeña Garantía	492.467	474.574
Intereses por pagar redescuento	13.972	8.032

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
<u>julio 1 a septiembre 30,</u>	<u>julio 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>	<u>enero 1 a septiembre 30,</u>
<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
16.736	10.647	45.007	16.388

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

Estado de situación financiera

septiembre 30, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	<u>117</u>	<u>314.155</u>	<u>497.413</u>	<u>220</u>	<u>3.510</u>	<u>8.363</u>	<u>823.778</u>
Efectivo	-	102.341	-	-	-	-	102.341
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	127	414.486	10	3.489	4	418.116
Cuentas por Cobrar	-	211.384	46.816	-	21	8.359	266.580
Otros activos	117	303	36.111	210	-	-	36.741
Pasivo (3)	<u>477.220</u>	<u>235.103</u>	<u>356.386</u>	<u>100.927</u>	<u>3.737</u>	<u>131.599</u>	<u>1.304.972</u>
Pasivos Financieros	477.220	184.904	331.480	52.032	3.683	121.873	1.171.192
Cuentas por pagar	-	50.199	24.840	48.895	54	9.726	133.714
Otros	-	-	66	-	-	-	66

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 43,91%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 43,91%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,50 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 15,10%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,75% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

diciembre 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Activo (2)	=	<u>877.641</u>	<u>315.772</u>	<u>944</u>	<u>3.464</u>	=	<u>1.197.821</u>
Efectivo	-	823.569	-	-	-	-	823.569

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	303.870	5	2.180	-	306.154
Cuentas por Cobrar	-	53.587	6.132	939	1.284	-	61.942
Otros activos	-	386	5.770	-	-	-	6.156
Pasivo (3)	<u>700.030</u>	<u>118.156</u>	<u>315.567</u>	<u>46.889</u>	<u>3.893</u>	<u>188.067</u>	<u>1.372.602</u>
Pasivos Financieros	700.030	116.930	287.546	46.889	3.893	188.067	1.343.355
Cuentas por pagar	-	1.226	27.998	-	-	-	29.224
Otros	-	-	23	-	-	-	23

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,00% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41,25%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 41,25%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,25 % y 14,10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 14,50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,15% y 14,40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,5% de accionistas con participación inferior al 10,00% y superior o igual al 5,00% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0,00% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 12,00% de accionistas con participación igual o superior al 10,00% del capital del Banco.

Estado de resultados - Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
Ingresos	<u>1</u>	<u>16.429</u>	<u>115.843</u>	<u>72.855</u>	<u>103</u>	<u>21.424</u>	<u>226.655</u>
Comisiones	1	39	100.798	72.380	3	21.424	194.645
Intereses	-	-	14.025	1	100	-	14.126
Otros	-	16.390	1.020	474	-	-	17.884
Egresos	<u>742</u>	<u>5.966</u>	<u>60.165</u>	<u>35.016</u>	<u>129</u>	<u>22.735</u>	<u>124.753</u>
Comisiones	-	341	-	32.261	-	21.446	54.048
Otros	742	5.625	60.165	2.755	129	1.289	70.705

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

julio 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>10.735</u>	<u>103.065</u>	<u>57.188</u>	<u>86</u>	<u>48.990</u>	<u>220.065</u>
Comisiones	1	70	93.857	57.030	2	48.990	199.950
Intereses	-	-	7.929	-	84	-	8.013
Otros	-	10.665	1.279	158	-	-	12.102
<u>Egresos</u>	<u>3.806</u>	<u>4.563</u>	<u>51.278</u>	<u>33.465</u>	<u>150</u>	<u>22.855</u>	<u>116.117</u>
Comisiones	-	890	-	32.675	-	14.478	48.043
Otros	3.806	3.673	51.278	790	150	8.377	68.074

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>43.631</u>	<u>348.232</u>	<u>202.974</u>	<u>299</u>	<u>129.001</u>	<u>724.140</u>
Comisiones	3	125	299.771	202.495	10	103.788	606.192
Intereses	-	-	45.068	4	289	-	45.361
Dividendos	-	-	-	-	-	25.213	25.213
Otros	-	43.506	3.393	475	-	-	47.374
<u>Egresos</u>	<u>8.632</u>	<u>15.738</u>	<u>150.382</u>	<u>97.853</u>	<u>287</u>	<u>79.334</u>	<u>352.226</u>
Comisiones	-	965	-	90.353	-	59.154	150.472
Otros	8.632	14.773	150.382	7.500	287	20.180	201.754

enero 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>33.158</u>	<u>289.472</u>	<u>156.641</u>	<u>229</u>	<u>140.127</u>	<u>619.630</u>
Comisiones	3	175	267.302	156.028	7	117.542	541.057
Intereses	-	5	18.694	-	222	-	18.921
Dividendos	-	-	-	-	-	22.585	22.585
Otros	-	32.978	3.476	613	-	-	37.067
<u>Egresos</u>	<u>5.740</u>	<u>11.878</u>	<u>136.683</u>	<u>87.031</u>	<u>193</u>	<u>65.537</u>	<u>307.062</u>
Comisiones	-	1.429	-	84.848	-	41.919	128.196
Otros	5.740	10.449	136.683	2.183	193	23.618	178.866

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>septiembre 30, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	644	1.512	380	533
Tarjeta de crédito	74	373	65	346
Otros préstamos	631	<u>1.604</u>	662	<u>1.301</u>
		<u>3.489</u>		<u>2.180</u>

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2023</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>
Beneficios a corto plazo				
Salarios	2.927	227	8.693	1.678
Otros beneficios a corto plazo	<u>195</u>	<u>2.169</u>	<u>1.687</u>	<u>6.566</u>
	<u>3.122</u>	<u>2.396</u>	<u>10.380</u>	<u>8.244</u>

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.

Banco Davivienda S.A.

Información financiera intermedia condensada separada
al 30 de septiembre de 2022

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Separado de Resultados	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	13
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	19
9. Gestión corporativa de riesgos	21
10. Partidas específicas del estado de situación financiera	32
11. Partidas específicas del estado de resultados	52
12. Partes relacionadas	54
13. Eventos o hechos posteriores	59



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2022 de Banco Davivienda S.A. (la compañía), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 30 de septiembre de 2022 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and curves, positioned above the printed name.

Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2022 de Banco Davivienda S.A. (la compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022;
- los estados separados de resultados y de otro resultado integral por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2022;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

11 de noviembre de 2022

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2022	diciembre 31, 2021
ACTIVO			
Efectivo		6.832.916	7.094.112
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	10.1	113.284	2.220.164
Instrumentos financieros de inversión, neto	10.2	7.211.081	6.408.906
Instrumentos financieros derivados	10.3	2.723.913	755.942
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	99.388.617	85.649.331
Cuentas por cobrar, neto		2.607.034	2.178.278
Activos mantenidos para la venta, neto	10.5	83.893	159.036
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	3.831.668	3.396.732
Inversiones en subsidiarias y asociadas		6.094.030	5.202.868
Propiedades y equipo, neto		1.069.523	1.086.880
Plusvalía e intangibles		1.237.026	1.225.874
Otros activos, neto	10.6	2.844.319	1.953.632
Total activo		134.037.304	117.331.755
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.7	85.153.240	76.626.405
Cuenta de ahorros		44.324.954	44.633.034
Depósitos en cuenta corriente		9.146.786	10.030.483
Certificados de depósito a término		30.176.913	19.879.567
Otras exigibilidades		1.504.587	2.083.321
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	10.8	3.598.133	495.537
Instrumentos financieros derivados	10.3	2.552.545	648.109
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.9	13.005.418	9.029.583
Instrumentos de deuda emitidos	10.10	11.946.319	14.457.740
Cuentas por pagar		1.652.382	1.665.804
Impuesto diferido, neto		543	19.819
Otros pasivos y pasivos estimados	10.11	2.097.900	1.574.118
Total pasivo		120.006.480	104.517.115
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		6.292.981	5.600.983
Adopción por primera vez NIIF		283.369	297.459
Otro resultado integral		1.319.397	734.496
Utilidades acumuladas		122.789	106.925
Utilidad del periodo		1.113.700	1.176.189
Total patrimonio		14.030.824	12.814.640
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		134.037.304	117.331.755

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por los periodo de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2022	2021	2022	2021
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		3.334.931	2.028.688	8.647.670	5.853.077
Cartera de créditos		3.290.778	1.985.003	8.703.661	5.833.950
Inversiones y valoración, neto	11.1	87.546	56.012	51.639	43.395
Operaciones del mercado monetario		(43.393)	(12.327)	(107.630)	(24.268)
Egresos por intereses		1.653.491	594.287	3.566.564	1.620.034
Depósitos y exigibilidades		1.176.094	278.449	2.316.253	823.416
Depósitos en cuenta corriente		24.313	4.762	47.122	12.796
Depósitos de ahorro		531.380	80.638	1.032.976	242.390
Certificados de depósito a término		620.401	193.049	1.236.155	568.230
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		165.103	49.831	324.408	155.376
Instrumentos de deuda emitidos		291.233	245.426	863.483	580.183
Otros intereses		21.061	20.581	62.420	61.059
Margen financiero bruto		1.681.440	1.434.401	5.081.106	4.233.043
Provisiones de activos financieros, neto		877.423	622.645	2.333.397	2.114.682
Provisiones de activos financieros		1.524.670	1.059.015	4.906.009	5.079.700
Reintegros de activos financieros		(647.247)	(436.370)	(2.572.612)	(2.965.018)
Margen financiero neto		804.017	811.756	2.747.709	2.118.361
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	271.950	243.981	809.096	673.282
Resultado por método de participación patrimonial		56.015	111.477	361.330	276.907
Dividendos		-	506	25.343	22.411
Gastos operacionales	11.3	963.482	782.513	2.771.596	2.396.337
Gastos de personal		374.410	315.186	1.071.102	956.391
Gastos operativos		527.193	413.176	1.520.682	1.280.134
Amortizaciones y depreciaciones		61.879	54.151	179.812	159.812
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	2	(369.909)	(2.901)	(529.323)	74.561
Instrumentos financieros derivados, neto		470.293	62.224	762.987	225.474
Otros ingresos y gastos, netos		5.598	(911)	14.232	11.136
Margen operacional		274.482	443.619	1.419.778	1.005.795
Impuesto a las ganancias		70.318	100.116	306.078	189.354
Impuesto de renta corriente		149.676	103.743	370.986	310.882
Impuesto de renta diferido		(79.358)	(3.627)	(64.908)	(121.528)
Utilidad del periodo		204.164	343.503	1.113.700	816.441
Utilidad por acción del periodo en pesos (¹)		452	761	2.466	1.808

(¹) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por los periodo de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2022	2021	2022	2021
Utilidad del periodo		204.164	343.503	1.113.700	816.441
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:					
Beneficios a empleados largo plazo		1.385	-	2.846	3.246
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		1.385	-	2.846	3.246
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:					
Pérdida no realizada títulos renta fija		(26.512)	(20.023)	(61.092)	(39.828)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		76.126	4.128	50.685	50.910
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	2	528.168	44.547	592.462	362.932
Cobertura de inversión neta en el extranjero		-	21.140	-	(84.945)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		577.782	49.792	582.055	289.069
Total otro resultado integral, neto de impuestos		579.167	49.792	584.901	292.315
Resultado integral total del periodo		783.331	393.295	1.698.601	1.108.756

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>CAPITAL Y RESERVAS</u>					<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>				
	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas ocasionales</u>	<u>Total Reservas</u>	<u>Adopción por primera vez NIF</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2022 y 2021:										
Saldo a 31 de diciembre de 2020	76.784	4.676.804	5.015.853	488.191	5.504.044	394.855	435.213	44.358	223.809	11.355.867
Traslado utilidades								223.809	(223.809)	-
Distribución de dividendos:										-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones	4.517	140.483		(145.000)	(145.000)					-
Movimiento de reservas:										-
Reserva ocasional				223.809	223.809			(223.809)		-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal			78.333	(78.333)	-					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional				18.130	18.130			(18.130)		-
Realizaciones aplicación NIF por primera vez					-	(3.094)		3.094		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							292.315			292.315
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								(1.774)		(1.774)
Utilidad del periodo									816.441	816.441
Saldo a 30 de septiembre de 2021	81.301	4.817.287	5.094.186	506.797	5.600.983	391.761	727.528	27.548	816.441	12.462.849
Saldo al 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.094.186	506.797	5.600.983	297.459	734.496	106.925	1.176.189	12.814.640
Traslado utilidades						-		1.176.189	(1.176.189)	-
Distribución de dividendos:										-
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$1.072 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: Abril 06 y Septiembre 14 de 2022. Nota 10.12					-			(484.191)		(484.191)
Movimiento de Reservas:										-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional. Nota 10.12				691.998	691.998	-		(691.998)		-
Realizaciones aplicación NIF por primera vez						(14.090)		14.090		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias							584.901			584.901
Retención trasladable por dividendos pagados en acción								1.774		1.774
Utilidad del periodo									1.113.700	1.113.700
Saldo al 30 de septiembre de 2022	81.301	4.817.287	5.094.186	1.198.795	6.292.981	283.369	1.319.397	122.789	1.113.700	14.030.824

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		1.113.700	816.441
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Provisión de instrumentos financieros de inversión, neto	10.2.3	1.366	974
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.5	2.760.249	2.339.749
Provisión de otros activos, neto		132.910	67.431
Provisión para cesantías		49.470	40.176
Provisión de pasivos estimados, neto		467.279	384.445
Ingresos netos por intereses		(5.029.467)	(4.189.647)
Depreciaciones y amortizaciones	11.3.2	179.812	159.812
Diferencia en cambio, neto	2	529.323	(74.561)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(361.330)	(276.907)
Valoración de inversiones, neta		(53.825)	(43.265)
Pérdida (utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		2.186	(137)
Pérdida en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		-	6
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(762.987)	(225.474)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(1.524)	(298)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		554	3.330
Utilidad en venta de propiedades de inversión, neta		(882)	(1.177)
Utilidad pérdida en venta de otros activos		(994)	2.936
Provisión impuesto a las ganancias		306.078	189.354
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		9.839	36.944
Instrumentos financieros de inversión, neto		(296.137)	(324.890)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(15.823.313)	(6.715.040)
Cuentas por cobrar		(226.672)	79.995
Otros activos		(810.647)	(547.443)
Depósitos y exigibilidades		7.712.999	753.014
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		3.102.596	2.337.453
Instrumentos financieros derivados		701.352	82.710
Cuentas por pagar		(33.965)	(200.462)
Beneficios a empleados		27.030	22.044
Otros pasivos y pasivos estimados		176.272	33.504
Producto de la venta de cartera de créditos		144.725	383.230
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		26.791	25.760
Producto de la venta de otros activos		42.333	35.358
Pago de cesantías		(48.732)	(41.623)
Impuesto a las ganancias pagado		(435.463)	(329.109)
Intereses pagados		(3.049.249)	(1.540.501)
Intereses recibidos		8.608.495	6.141.253
Efectivo neto (usado en) las actividades de operación		(839.828)	(574.615)

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		306.330	71.624
Adición de inversiones disponibles para la venta		(1.013.032)	(4.171.829)
Adición de inversiones hasta el vencimiento		(2.974.057)	(2.651.295)
Adición de inversiones títulos participativos		(193.016)	(135.971)
Adición de propiedades y equipo		(69.998)	(37.632)
Producto de la venta de inversiones		3.103.628	6.699.331
Producto de la venta de propiedades y equipo		575	766
Producto de la venta de propiedades de inversión		9.743	7.387
Aumento activos intangibles		(43.352)	(43.620)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(873.179)	(261.239)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Emisiones en instrumentos de deuda	10.10	-	3.225.650
Redenciones en instrumentos de deuda	10.10	(3.149.170)	(354.022)
Nuevas obligaciones financieras	10.9	6.202.639	1.527.986
Pagos del período de obligaciones financieras	10.9	(3.727.791)	(4.086.627)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(61.359)	(58.516)
Pago de dividendos en efectivo		(483.823)	(127)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		(1.219.504)	254.344
(Disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		(2.932.511)	(581.510)
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		564.435	151.332
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		9.314.276	6.776.561
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)		6.946.200	6.346.383

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$2.220.164 para diciembre 31, 2021 y \$1.162.580 para diciembre 31, 2020.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$113.284 para septiembre 30, 2022 y \$169.816 para septiembre 30, 2021.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 11 de noviembre de 2022)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre de 2022, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.072 pesos de dividendos por acción, para un total de \$484.191. El 50% de este dividendo fue pagado el 06 de abril de 2022 y el 50% restante el 14 de septiembre de 2022. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.12.

Efecto tasa de cambio

Para septiembre 2022 la TRM se ubicó en \$4.590,54 lo que ocasionó una devaluación de \$609,38 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2021 que fue de \$3.981,16. Esta variación generó un gasto en resultados de \$529.323

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a septiembre 30 de 2022, aumento neto en el patrimonio por \$592.462.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

La información financiera intermedia condensada separada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020.

Esta información financiera intermedia condensada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2021.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte al 31 de diciembre de 2021.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2021.

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2021.

Así mismo, mediante el Decreto 1611 de 2022 del 05 de agosto de 2022 el Gobierno Nacional adopta las enmiendas a la NIC 8, NIC 1, NIC 12 y NIIF 16 emitidas por el IASB durante el primer semestre de 2021 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2024. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a septiembre 30, 2022 no difieren de los detallados en lo revelado a diciembre 31, 2021. Durante lo corrido del año 2022, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados, títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

	<u>Valor razonable</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.651.104</u>	<u>6.175.662</u>	<u>475.442</u>	=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.666.167</u>	<u>5.272.586</u>	<u>393.581</u>	=
Gobierno colombiano	5.045.908	5.038.289	7.619	-
Instituciones Financieras	417.222	184.137	233.085	-
Entidades del Sector Real	48.046	-	48.046	-
Otros	154.991	50.160	104.831	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>984.937</u>	<u>903.076</u>	<u>81.861</u>	=
Gobierno colombiano	580.889	580.889	-	-
Gobiernos extranjeros	121.137	121.137	-	-
Instituciones Financieras	96.618	46.029	50.589	-
Entidades del Sector Real	186.293	155.021	31.272	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>559.977</u>	<u>42.045</u>	<u>514.250</u>	<u>3.682</u>
Con cambio en resultados	56.027	12.549	43.477	1
Con cambio en otros resultados integrales	503.950	29.496	470.773	3.681
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.723.557</u>	=	<u>2.723.557</u>	=
Forward de moneda	782.064	-	782.064	-
Forward títulos	19.117	-	19.117	-
Swap tasa de interés	1.898.378	-	1.898.378	-
Swap moneda	1.537	-	1.537	-
Otros	22.461	-	22.461	-
Total activo	<u>9.934.638</u>	<u>6.217.707</u>	<u>3.713.249</u>	<u>3.682</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivo

<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.552.118</u>	=	<u>2.552.118</u>	=
Forward de moneda	566.250	-	566.250	-
Forward títulos	2.159	-	2.159	-
Swap tasa	1.937.508	-	1.937.508	-
Swap moneda	10.692	-	10.692	-
Otros	<u>35.509</u>	=	<u>35.509</u>	=
Total pasivo	<u>2.552.118</u>	=	<u>2.552.118</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

	<u>Valor razonable</u> diciembre 31, 2021	1	<u>Jerarquía</u> 2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados por</u>	<u>5.873.043</u>	<u>5.509.104</u>	<u>363.939</u>	=
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.482.920</u>	<u>5.207.177</u>	<u>275.743</u>	=
Gobierno colombiano	4.771.395	4.762.973	8.422	-
Instituciones Financieras	483.933	379.560	104.373	-
Entidades del Sector Real	26.675	-	26.675	-
Otros	200.917	64.644	136.273	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>390.123</u>	<u>301.927</u>	<u>88.196</u>	=
Gobierno colombiano	87.012	87.012	-	-
Gobiernos extranjeros	6.186	6.186	-	-
Instituciones Financieras	154.167	103.120	51.047	-
Entidades del Sector Real	142.758	105.609	37.149	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>535.864</u>	<u>49.324</u>	<u>482.935</u>	<u>3.605</u>
Con cambio en resultados	58.325	11.545	46.771	9
Con cambio en otros resultados integrales	477.539	37.779	436.164	3.596
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>755.885</u>	=	<u>755.885</u>	=
Forward de moneda	316.091	-	316.091	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	<u>6.469</u>	=	<u>6.469</u>	=
Total activo	<u>7.164.792</u>	<u>5.558.428</u>	<u>1.602.759</u>	<u>3.605</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>648.001</u>	=	<u>648.001</u>	=
Forward de moneda	195.682	-	195.682	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Swap tasa	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	3.936	-	3.936	-
Otros	<u>6.717</u>	=	<u>6.717</u>	=
Total pasivo	<u>648.001</u>	=	<u>648.001</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes

tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- **Precios de Mercado:** metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria.
- **Otros métodos:** para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local. Adicionalmente, al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente, no se justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- **Instrumentos financieros derivados OTC:** estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- **Instrumentos financieros derivados estandarizados:** estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, es decir, nivel 2.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>septiembre 30, 2022</u>
Activo					
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	3.605	(8)	85	-	3.682
Con cambio en resultados	9	(8)	-	-	1
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.596</u>	=	<u>85</u>	=	<u>3.681</u>
Total activo	<u>3.605</u>	<u>(8)</u>	<u>85</u>	=	<u>3.682</u>

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31, 2021</u>
Activo					
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	4.057	-	111	(563)	3.605
Con cambio en resultados	572	-	-	(563)	9
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.485</u>	-	<u>111</u>	-	<u>3.596</u>
Total activo	<u>4.057</u>	=	<u>111</u>	<u>(563)</u>	<u>3.605</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

	<u>Valor razonable</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>			<u>Valor en libros</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	93.078.417	-	-	93.078.417	99.388.617
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.744.944</u>	<u>175.682</u>	<u>3.524.117</u>	<u>45.145</u>	<u>3.831.668</u>
Total activos financieros	<u>96.823.361</u>	<u>175.682</u>	<u>3.524.117</u>	<u>93.123.562</u>	<u>103.220.285</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	29.083.751	-	29.083.751	-	30.176.913
Instrumentos de deuda emitidos	10.633.008	10.633.008	-	-	11.946.319
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>12.474.699</u>	=	=	<u>12.474.699</u>	<u>13.005.418</u>
Total pasivos	<u>52.191.458</u>	<u>10.633.008</u>	<u>29.083.751</u>	<u>12.474.699</u>	<u>55.128.650</u>

	<u>Valor razonable</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>			<u>Valor en libros</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	
Activos					
Cartera de créditos (neto)	88.311.802	-	-	88.311.802	85.649.331
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.390.999</u>	<u>93.594</u>	<u>3.250.247</u>	<u>47.158</u>	<u>3.396.732</u>
Total activos financieros	<u>91.702.801</u>	<u>93.594</u>	<u>3.250.247</u>	<u>88.358.960</u>	<u>89.046.063</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	20.006.173	-	20.006.173	-	19.879.567
Instrumentos de deuda emitidos	14.453.510	14.453.510	-	-	14.457.740
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>8.957.370</u>	=	=	<u>8.957.370</u>	<u>9.029.583</u>
Total pasivos	<u>43.417.053</u>	<u>14.453.510</u>	<u>20.006.173</u>	<u>8.957.370</u>	<u>43.366.890</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

8. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el Banco se mantienen conforme a lo revelado en las últimas notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Resultados por segmento

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.144.959	1.110.881	79.091	3.334.931
Egresos por intereses	(240.944)	(934.105)	(478.442)	(1.653.491)
Neto FTP (*)	(548.406)	656.634	(108.228)	-
Provisiones de activos financieros, neto	(931.322)	58.121	(4.222)	(877.423)
<u>Margen financiero neto</u>	<u>424.287</u>	<u>891.531</u>	<u>(511.801)</u>	<u>804.017</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	212.455	36.637	22.858	271.950
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	56.015	56.015
Dividendos	-	-	-	-
Gastos operacionales	(582.381)	(259.620)	(121.481)	(963.482)
Cambios y Derivados, neto	-	-	100.384	100.384
Otros ingresos y gastos, netos	5.753	(27.565)	27.410	5.598
<u>Margen operacional</u>	<u>60.114</u>	<u>640.983</u>	<u>(426.615)</u>	<u>274.482</u>
Impuesto a las ganancias	22.176	(250.825)	158.331	(70.318)
<u>Utilidad del periodo</u>	<u>82.290</u>	<u>390.158</u>	<u>(268.284)</u>	<u>204.164</u>

julio 1 a septiembre 30, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.417.115	550.782	60.791	2.028.688
Egresos por intereses	(56.804)	(227.187)	(310.296)	(594.287)
Neto FTP (*)	(398.389)	188.902	209.487	-
Provisiones de activos financieros, neto	(477.475)	(144.770)	(400)	(622.645)
<u>Margen financiero neto</u>	<u>484.447</u>	<u>367.727</u>	<u>(40.418)</u>	<u>811.756</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	182.155	31.803	30.023	243.981
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	111.477	111.477
Dividendos	-	-	506	506
Gastos operacionales	(493.926)	(227.104)	(61.483)	(782.513)
Cambios y Derivados, neto	-	-	59.323	59.323
Otros ingresos y gastos, netos	10.104	(13.402)	2.387	(911)
<u>Margen operacional</u>	<u>182.780</u>	<u>159.024</u>	<u>101.815</u>	<u>443.619</u>
Impuesto a las ganancias	(19.121)	(59.922)	(21.073)	(100.116)
<u>Utilidad del periodo</u>	<u>163.659</u>	<u>99.102</u>	<u>80.742</u>	<u>343.503</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	5.901.877	2.728.693	17.100	8.647.670
Egresos por intereses	(496.312)	(1.827.554)	(1.242.698)	(3.566.564)
Neto FTP (*)	(1.464.730)	1.490.802	(26.072)	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(2.251.243)</u>	<u>(70.928)</u>	<u>(11.226)</u>	<u>(2.333.397)</u>
<u>Margen financiero neto</u>	<u>1.689.592</u>	<u>2.321.013</u>	<u>(1.262.896)</u>	<u>2.747.709</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	609.255	121.280	78.561	809.096
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	361.330	361.330
Dividendos	-	-	25.343	25.343
Gastos operacionales	(1.688.474)	(756.459)	(326.663)	(2.771.596)
Cambios y derivados, neto	-	-	233.664	233.664
Otros ingresos y gastos, netos	35.839	(62.515)	40.908	14.232
<u>Margen operacional</u>	<u>646.212</u>	<u>1.623.319</u>	<u>(849.753)</u>	<u>1.419.778</u>
Impuesto a las ganancias	(91.214)	(642.416)	427.552	(306.078)
<u>Utilidad del periodo</u>	<u>554.998</u>	<u>980.903</u>	<u>(422.201)</u>	<u>1.113.700</u>
septiembre 30, 2022				
Activos	61.760.411	40.934.974	31.341.919	134.037.304
Pasivos	26.204.590	54.100.844	39.701.046	120.006.480

enero 1 a septiembre 30, 2021

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	4.105.304	1.677.910	69.863	5.853.077
Egresos por intereses	(162.822)	(672.866)	(784.346)	(1.620.034)
Neto FTP (*)	(1.211.117)	456.673	754.444	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(1.637.147)</u>	<u>(468.888)</u>	<u>(8.647)</u>	<u>(2.114.682)</u>
<u>Margen financiero neto</u>	<u>1.094.218</u>	<u>992.829</u>	<u>31.314</u>	<u>2.118.361</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	508.520	100.057	64.705	673.282
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	276.907	276.907
Dividendos	-	-	22.411	22.411
Gastos operacionales	(1.491.192)	(700.071)	(205.074)	(2.396.337)
Cambios y derivados, neto	-	-	300.035	300.035
Otros ingresos y gastos, netos	28.131	(33.421)	16.426	11.136
<u>Margen operacional</u>	<u>139.677</u>	<u>359.394</u>	<u>506.724</u>	<u>1.005.795</u>
Impuesto a las ganancias	83.419	(139.031)	(133.742)	(189.354)
<u>Utilidad del periodo</u>	<u>223.096</u>	<u>220.363</u>	<u>372.982</u>	<u>816.441</u>
diciembre 31, 2021				
Activos	51.649.348	36.948.490	28.733.917	117.331.755
Pasivos	22.307.456	49.676.411	32.533.248	104.517.115

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

9. Gestión corporativa de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de septiembre de 2022, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2021.

9.1. Sistemas de administración de riesgo

9.1.1. Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito - composición de cartera

En lo corrido de 2022, la cartera bruta presenta un valor de \$105.608.771 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 58% y la cartera de Banca Empresas el 42%, evidenciando un aumento en la participación de Banca Personas, principalmente en Consumo, con respecto al cierre de 2021.



Al cierre del tercer trimestre de 2022, la cartera del Banco Davivienda presentó una variación del 16,18% respecto al cierre del año anterior. El portafolio con mayor dinámica de crecimiento durante este periodo fue la Cartera de Consumo, con una variación de 25,45% respecto a diciembre del año anterior, siendo el portafolio de Libre Inversión el de mayor crecimiento con una variación de 41,26%, explicado principalmente por las colocaciones realizadas durante el primer semestre del año. El resto del crecimiento del portafolio de consumo está enfocado en Tarjetas, Libranza y Vehículo que presentan variaciones de 16,38%, 9,10% y 9,16% respectivamente.

En cuanto la Cartera de Vivienda, se observa un crecimiento de 13,02% respecto a diciembre de 2021, siendo el portafolio de Vivienda Mayor a VIS el de mayor crecimiento con una variación del 22,64% en donde se destacan los desembolsos de créditos con las coberturas establecidas por el Gobierno Nacional para este tipo de vivienda. Por su parte, durante el mismo periodo, la Cartera de Vivienda VIS y Leasing presentaron una variación de 15,47% y 8,13% respectivamente.

Por otro lado, en la Banca Comercial se observa una variación de 11,66% respecto al cierre del año 2021, lo anterior se explica principalmente por desembolsos a clientes de los sectores Energía, Construcción y el incremento dado en la TRM, de los segmentos Corporativo y Constructor. En cuanto a Pyme, se presenta una variación del 6,33% entre diciembre de 2021 y septiembre de 2022, crecimiento que se da principalmente en el segundo trimestre producto de las diferentes estrategias realizadas a lo largo del año; contrastando la baja dinámica de crecimiento presentada durante el primer trimestre. El segmento agropecuario fue el de mayor crecimiento, con una variación del 17,1% respecto al cierre de 2021, como consecuencia de las estrategias de

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

profundización para este segmento durante el segundo trimestre.

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

<u>Línea de negocio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera C, D y E</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<u>Comercial (1)</u>						
diciembre 31, 2021	39.318.251	8,16%	2.693.824	83,95%	4,35%	5,84%
septiembre 30, 2022	43.902.562	6,94%	2.748.748	90,22%	11,66%	2,04%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2021	27.395.483	6,06%	1.888.614	113,68%	10,47%	-36,37%
septiembre 30, 2022	34.367.509	7,35%	2.747.610	108,75%	25,45%	45,48%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2021	24.189.521	4,31%	671.486	64,44%	17,04%	13,20%
septiembre 30, 2022	27.338.700	3,20%	723.796	82,78%	13,02%	7,79%
<u>Total</u>						
diciembre 31, 2021	<u>90.903.255</u>	<u>6,50%</u>	<u>5.253.924</u>	<u>88,87%</u>	<u>9,33%</u>	<u>38,84%</u>
septiembre 30, 2022	<u>105.608.771</u>	<u>6,11%</u>	<u>6.220.154</u>	<u>96,47%</u>	<u>16,18%</u>	<u>18,39%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de Diciembre 2021 es calculada Dic 20 – Dic 21; La variación Septiembre 22 corresponde a Dic 21 – Sep 22

Durante el tercer trimestre del año 2022, el indicador CDE de la cartera total disminuyó 39 puntos básicos, pasando de 6,50% de diciembre de 2021 a 6,11% en septiembre de 2022, y la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 94,47% mostrando un crecimiento de 7,61% puntos porcentuales con respecto al cierre del año anterior.

La cartera con mayor disminución en el indicador CDE fue Vivienda, la cual presentó una disminución de 111 puntos básicos con respecto al cierre del año 2021. El segmento con mayor variación en el indicador CDE fue VIS, seguido de Leasing y Mayor a Vis. Producto de lo anterior, la cobertura de vivienda aumentó 18,34 puntos porcentuales pasando de 64,44% a 82,78%.

Por otro lado el indicador de la Cartera de Consumo, presentó un aumento de 129 puntos básicos respecto al cierre del año anterior explicado principalmente en crédito de libre inversión, en donde se empieza a evidenciar a partir del segundo trimestre del año la afectación de las condiciones macroeconómicas en la capacidad de pago de los clientes. Para atender esta situación se han desplegado las acciones de cobranza correspondientes para mitigar su impacto, así como acciones correctivas en originación.

Los productos de vehículo, tarjetas y libranza presentaron disminuciones en el indicador de 52, 10 y 5 puntos básicos respectivamente. El factor principal en esta disminución es la reactivación en desembolsos que se viene presentando desde el segundo semestre del 2021 y se mantuvo hasta el primer semestre del 2022, para el tercer trimestres se observa una estabilización en los desembolsos. La cobertura de este portafolio disminuyó levemente en 493 puntos básicos por el aumento en provisiones.

Banco Davivienda S.A.Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

En cuanto la Cartera Comercial, el indicador de la cartera improductiva disminuyó 122 puntos básicos pasando del 8,16% a 6,94% durante el periodo observado. Por otro lado, se presentó un aumento en el indicador de cobertura en 178 puntos básicos, debido a la constitución de provisiones en algunos clientes improductivos de los segmentos Constructor, acorde a la normatividad vigente. Adicionalmente, el indicador de cartera improductiva del portafolio Pyme tuvo una disminución de 87 puntos básicos, pasando del 9,35% en diciembre de 2021 a 8,52% en septiembre de 2022, como producto de la mejora en el hábito de pagos y prepagos que han contribuido a un aumento en las recuperaciones por altura de mora y calificación y a la estabilización de los rodamientos.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2022, el 64% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 31% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 5% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>6.651.104</u>	-	<u>5.873.042</u>
Instrumentos derivados	1.873.792	850.121	405.871	350.071
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	3.839.354	-	3.403.052
Cartera de créditos	<u>52.874.733</u>	<u>52.734.038</u>	<u>47.976.479</u>	<u>42.926.776</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>54.748.525</u>	<u>64.074.617</u>	<u>48.382.350</u>	<u>52.552.941</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>12.555.083</u>	<u>27.430.492</u>	<u>12.512.004</u>	<u>23.637.775</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>67.303.608</u>	<u>91.505.109</u>	<u>60.894.354</u>	<u>76.190.716</u>

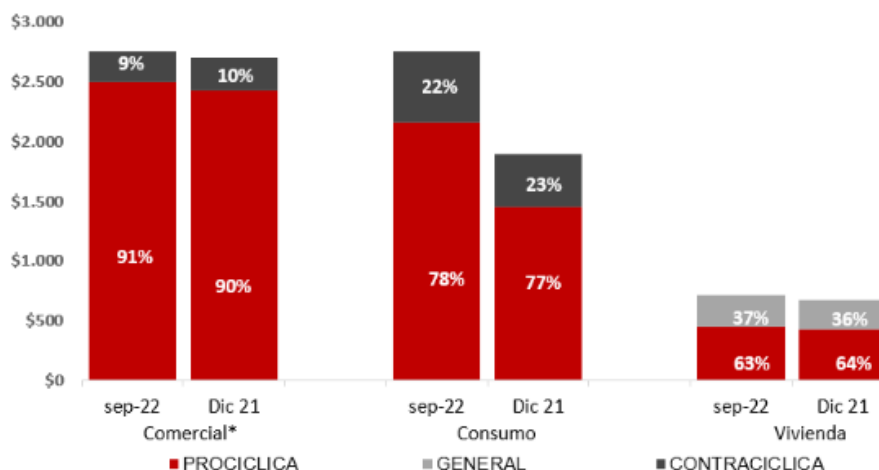
En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

En lo corrido de 2022, el 54,7% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera Comercial, Consumo y Vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

Durante el tercer trimestre de 2022 la provisión total de la cartera del Banco alcanzó los \$6.220.154 que equivalen al 5,89% de la cartera total, la cual presentó una variación de 18,39% respecto a la provisión observada en diciembre de 2021.

El portafolio de consumo presentó un aumento en la provisión de 45,48% asociado al crecimiento en desembolsos y consecuente incremento en saldos de cartera que presenta el portafolio respecto a años anteriores, la estabilización de los castigos observados durante el primer trimestre del año y el rodamiento observado en los últimos meses asociado al impacto de la inflación en la capacidad de pago de algunos clientes. Adicionalmente, el segmento de Vivienda presentó una variación de 7,79% respecto a diciembre de 2021.

En la Cartera Comercial se observa un crecimiento en el saldo de las provisiones de 2,04% respecto a diciembre de 2021, explicado principalmente por la constitución de provisiones en algunos clientes improductivos de los sectores de Construcción e Ingeniería y Obras Civiles y por desembolsos nuevos en clientes representativos en los sectores de Energía, Combustibles y Comunicación, dando cumplimiento a la normatividad vigente.

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la Superintendencia Financiera de Colombia a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Al cierre de Septiembre de 2022 este indicador se encuentra positivo.

Por otra parte la Circular Externa 022 de 2020 estableció la constitución de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR), la cual se calcula sobre las obligaciones sujetas de alivios aplicados bajo las Circulares Externas 007, 014, 022, 039 de 2020 y 012 de 2021, por lo cual en la cartera de consumo se tienen \$14.657 por este concepto, para la cartera de vivienda se han constituido \$23.017, para la cartera comercial

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

\$3.909 y para la cartera microcrédito \$1, para un total de \$41.584 en esta provisión al cierre de septiembre de 2022.

9.1.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez**9.1.2.1. Riesgo de mercado****Modelo de negocio y estructura del portafolio**

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 30 de septiembre de 2022, se ubicó en \$11.050.435, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>septiembre 30. 2022</u>	<u>diciembre 31. 2021</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.882.728	1.991.134	(108.406)	(5,44)
<u>Estructural</u>	<u>9.167.707</u>	<u>7.820.824</u>	<u>1.346.883</u>	<u>17,22</u>
Reserva de Liquidez	7.150.804	6.514.261	636.543	9,77
Gestión Balance	<u>2.016.903</u>	<u>1.306.563</u>	<u>710.340</u>	<u>54,37</u>
Total	<u>11.050.435</u>	<u>9.811.958</u>	<u>1.238.477</u>	<u>12,62</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez y a las actividades de trading. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading reduce su posición 5%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural crece 17% por cuenta, principalmente, del modelo de negocio de gestión de riesgos del balance, que involucra la constitución de inversiones de carácter estructural y el efecto de reexpresión cambiaria por la devaluación observada a lo largo del año. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 30 de septiembre de 2022, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	3.900.274	3.825.155	75.119	1,96
Disponible para la venta	3.310.807	2.583.751	727.056	28,14
Al vencimiento	<u>3.839.354</u>	<u>3.403.052</u>	<u>436.302</u>	<u>12,82</u>
	<u>11.050.435</u>	<u>9.811.958</u>	<u>1.238.477</u>	<u>12,62</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 30 de septiembre de 2022, las inversiones clasificadas como disponibles para la venta reportan un incremento de 28%, explicado por la constitución de inversiones de carácter estructural y el efecto de reexpresión cambiaria por la devaluación observada en el periodo.

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasas de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto y VaR por Componentes (CVaR). En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado, así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel de portafolios, estrategias y productos.

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiec (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (255 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones a 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo

	<u>septiembre 30, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	199.960	222.956	247.264	213.844
Tasa de Cambio	57.994	79.291	107.932	107.932
Acciones	1.062	1.240	1.387	1.103
Fondos de inversión colectiva	<u>6.159</u>	<u>10.203</u>	<u>18.130</u>	<u>6.381</u>
VeR	<u>272.646</u>	<u>313.690</u>	<u>350.426</u>	<u>329.260</u>

	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	193.957	230.358	259.675	193.957
Tasa de Cambio	46.675	74.083	134.306	84.908
Acciones	344	709	1.003	1.003
Fondos de inversión colectiva	<u>6.289</u>	<u>6.383</u>	<u>6.519</u>	<u>6.490</u>
VeR	<u>286.358</u>	<u>311.533</u>	<u>400.950</u>	<u>286.358</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de variación en las tasas de cambio

El Banco se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus filiales en los mercados de Centroamérica y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición al dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Por otro lado, el peso colombiano se devaluó 15,3%, lo que significó una apreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>septiembre 30. 2022</u>		<u>diciembre 31. 2021</u>	
	<u>Saldo moneda</u>	<u>Saldo pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	764	3.507.409	754	3.003.231
Lempira	5.431	1.011.913	4.391	718.056
Colón	225.015	1.653.736	194.858	1.214.066
Otros*	(2)	<u>(10.006)</u>	(1)	<u>(5.587)</u>
Total		<u>6.163.052</u>		<u>4.929.766</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 30 de septiembre de 2022, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$61.309 para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y precio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2022, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$67.491 del margen del Banco a lo largo del año. Para septiembre 30 de 2021 esta sensibilidad habría sido de \$80.691.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30. 2022

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	489.776	24.323	5,0%	2.449	(2.449)
Moneda legal	422.603	16.702	4,0%	2.113	(2.113)
Moneda extranjera	67.173	7.621	11,3%	336	(336)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	6.442.008	(120.153)	-1,9%	(24.338)	24.338
Moneda legal	5.660.961	(140.925)	-2,5%	(27.285)	27.285
Moneda extranjera	781.047	20.772	2,7%	2.947	(2.947)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	3.657.397	180.102	4,9%	18.287	(18.287)
Moneda legal	3.445.879	168.567	4,9%	17.229	(17.229)
Moneda extranjera	211.518	11.535	5,5%	1.058	(1.058)
Cartera de Créditos	96.298.221	10.812.761	11,2%	254.035	(254.035)
Moneda legal	89.308.252	10.544.820	11,8%	220.468	(220.468)
Moneda extranjera	6.989.969	267.941	3,8%	33.567	(33.567)
Total activos en moneda legal	98.837.695	10.589.164	10,7%	212.525	(212.525)
Total activos en moneda extranjera	8.049.707	307.869	3,8%	37.908	(37.908)
Total activos que devengan intereses	106.887.402	10.897.033	10,2%	250.433	(250.433)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	76.630.991	2.626.836	3,4%	218.280	(218.280)
Moneda legal	73.509.284	2.607.324	3,5%	212.112	(212.112)
Moneda extranjera	3.121.707	19.512	0,6%	6.168	(6.168)
Bonos	13.662.400	1.107.528	8,1%	32.950	(32.950)
Moneda legal	10.128.269	882.550	8,7%	32.950	(32.950)
Moneda extranjera	3.534.131	224.978	6,4%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.168.780	142.867	4,5%	15.843	(15.843)
Moneda legal	3.160.283	142.775	4,5%	15.801	(15.801)
Moneda extranjera	8.497	92	1,1%	42	(42)
Préstamos Entidades	10.170.156	376.056	3,7%	50.851	(50.851)
Moneda legal	2.878.316	171.846	6,0%	14.392	(14.392)
Moneda extranjera	7.291.840	204.210	2,8%	36.459	(36.459)
Total pasivos en moneda legal	89.676.152	3.804.495	4,2%	275.255	(275.255)
Total pasivos en moneda extranjera	13.956.175	448.792	3,2%	42.669	(42.669)
Total pasivos con costo financiero	103.632.327	4.253.287	4,1%	317.924	(317.924)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.255.076	6.643.745		(67.491)	67.491
Moneda legal	9.161.545	6.784.669		(62.729)	62.729
Moneda extranjera	(5.906.469)	(140.924)		(4.762)	4.762

*Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2021

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>442.244</u>	<u>5.586</u>	<u>1,3%</u>	<u>2.212</u>	<u>(2.212)</u>
Moneda legal	304.132	5.206	1,7%	1.521	(1.521)
Moneda extranjera	138.112	380	0,3%	691	(691)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>6.575.641</u>	<u>64.745</u>	<u>1,0%</u>	<u>(42.550)</u>	<u>42.550</u>
Moneda legal	6.296.137	57.554	0,9%	(43.110)	43.110
Moneda extranjera	279.504	7.191	2,6%	560	(560)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>3.365.318</u>	<u>99.727</u>	<u>3,0%</u>	<u>16.827</u>	<u>(16.827)</u>
Moneda legal	3.181.191	90.843	2,9%	15.906	(15.906)
Moneda extranjera	184.127	8.884	4,8%	921	(921)
Cartera de Créditos	<u>84.571.266</u>	<u>7.776.684</u>	<u>9,2%</u>	<u>236.556</u>	<u>(236.556)</u>
Moneda legal	77.043.376	7.543.127	9,8%	200.753	(200.753)
Moneda extranjera	7.527.890	233.557	3,1%	35.803	(35.803)
Total activos en moneda legal	<u>86.824.836</u>	<u>7.696.730</u>	<u>8,9%</u>	<u>175.070</u>	<u>(175.070)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.129.633</u>	<u>250.012</u>	<u>3,1%</u>	<u>37.975</u>	<u>(37.975)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>94.954.469</u>	<u>7.946.742</u>	<u>8,4%</u>	<u>213.045</u>	<u>(213.045)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>66.720.044</u>	<u>1.156.320</u>	<u>1,7%</u>	<u>207.260</u>	<u>(207.260)</u>
Moneda legal	64.204.687	1.144.854	1,8%	199.440	(199.440)
Moneda extranjera	2.515.357	11.466	0,5%	7.820	(7.820)
Bonos	<u>12.708.393</u>	<u>746.480</u>	<u>5,9%</u>	<u>31.998</u>	<u>(31.998)</u>
Moneda legal	9.880.645	580.460	5,9%	31.998	(31.998)
Moneda extranjera	2.827.748	166.020	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.044.183</u>	<u>40.194</u>	<u>2,0%</u>	<u>10.221</u>	<u>(10.221)</u>
Moneda legal	2.004.616	40.109	2,0%	10.023	(10.023)
Moneda extranjera	39.567	85	0,2%	198	(198)
Préstamos Entidades	<u>8.851.402</u>	<u>226.808</u>	<u>2,6%</u>	<u>44.257</u>	<u>(44.257)</u>
Moneda legal	2.930.192	87.971	3,0%	14.651	(14.651)
Moneda extranjera	5.921.210	138.837	2,3%	29.606	(29.606)
Total pasivos en moneda legal	<u>79.020.140</u>	<u>1.853.394</u>	<u>2,3%</u>	<u>256.112</u>	<u>(256.112)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>11.303.882</u>	<u>316.408</u>	<u>2,8%</u>	<u>37.624</u>	<u>(37.624)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>90.324.022</u>	<u>2.169.802</u>	<u>2,4%</u>	<u>293.736</u>	<u>(293.736)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.630.447</u>	<u>5.776.939</u>		<u>(80.692)</u>	<u>80.692</u>
Moneda legal	7.804.696	5.843.336		(81.043)	81.043
Moneda extranjera	(3.174.249)	(66.397)		351	(351)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

9.1.2.2. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2021.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2021.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Bandas</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.539.258	10.715.668	11.940.604	9.682.898
15 Días	6.276.082	8.118.428	9.460.173	7.527.337
30 Días	1.152.191	3.771.340	5.445.408	1.152.191

<u>Bandas</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.496.125	9.978.370	13.854.909	13.854.909
15 Días	6.113.914	7.828.415	11.443.066	11.443.066
30 Días	2.708.172	4.400.522	6.243.508	6.243.508

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 3,8 billones de pesos en promedio durante los tres trimestres corridos de 2022. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 11,5 billones de pesos al cierre del septiembre. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

En lo corrido de 2022, la dinámica de flujo caja de Davivienda tendió a la normalización (situación pre-pandemia), con la reactivación del crecimiento de la cartera de crédito. Con ello, en momentos específicos del año los excedentes de liquidez tendieron a reducirse, pero manteniendo siempre la liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez en Davivienda.

Flujos de pasivos financieros

septiembre 30, 2022

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes</u>	<u>Más de tres</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Más de cinco</u>	<u>Total</u>
		<u>y no más de tres meses</u>	<u>meses y no más de un año</u>	<u>y no más de cinco años</u>	<u>años</u>	
Certificados de depósito a término	3.222.351	7.113.642	14.256.052	7.438.121	4.925.348	36.955.514
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	54.281.614	-	-	-	-	54.281.614
Bonos	1.539.143	177.025	1.617.791	8.437.571	5.499.687	17.271.217
Préstamos entidades	<u>983.952</u>	<u>1.496.809</u>	<u>2.260.042</u>	<u>7.705.074</u>	<u>2.477.736</u>	<u>14.923.613</u>
	<u>60.027.060</u>	<u>8.787.476</u>	<u>18.133.885</u>	<u>23.580.766</u>	<u>12.902.771</u>	<u>123.431.958</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes</u>	<u>Más de tres</u>	<u>Más de un</u>	<u>Más de cinco</u>	<u>Total</u>
		<u>y no más de tres meses</u>	<u>meses y no más de un año</u>	<u>año y no más de cinco años</u>	<u>años</u>	
Certificados de depósito a término	3.386.769	5.313.968	9.839.103	1.627.880	241	20.167.961
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	55.548.847	-	-	-	-	55.548.847
Bonos	97.475	431.718	4.739.129	6.920.466	6.616.237	18.805.025
Préstamos entidades	<u>228.872</u>	<u>460.568</u>	<u>2.065.377</u>	<u>5.207.717</u>	<u>1.839.331</u>	<u>9.801.865</u>
	<u>59.261.963</u>	<u>6.206.254</u>	<u>16.643.609</u>	<u>13.756.063</u>	<u>8.455.809</u>	<u>104.323.698</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

9.1.3. Riesgo Operacional

Durante el tercer trimestre del año 2022 hemos desarrollado una estrategia de aseguramiento de la gestión del riesgo y control en especial en los niveles directivos de la organización, a través de la ratificación del estado de la gestión de riesgo y control por parte de cada uno de los responsables y líderes de los procesos del banco, lo cual nos ha permitido robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que puedan afectar; la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, el servicio, la estrategia y solvencia. Por su parte se continúa haciendo monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

El modelo de riesgo operacional permite un monitoreo sistemático de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocio, de igual forma permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología. Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional continuamos enriqueciendo nuestra estructura tecnológica y capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados. En las gráficas comparativas a 30 de septiembre de 2022, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 10 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con planes de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SARO

Riesgos SARO	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política - meta</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	92.30%	6.92%	0.78%	0.00%
Cantidad	1187	89	10	0

Durante el tercer trimestre del año 2022 se presentaron pérdidas contables netas por \$ 25.654 compuesto por los valores entre pérdidas y recuperaciones del año en curso, por tipologías de fraude y fallas en procesos, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto y las acciones para la mitigación y tratamiento.

9.1.4. Atención al Consumidor Financiero

Durante el tercer trimestre del año 2022 la estrategia continuó orientada a la incorporación de mediciones y cuantificaciones de servicio con impacto en consumidor financiero, que permitan identificar y depurar las principales fricciones con impacto en clientes, para desarrollar los planes de acción requeridos y enfocados en la atención de causa raíz, así mismo en el robustecimiento del control interno de los canales, mediante una gestión de riesgo operacional especializada en servicio, en la transformación de los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y en la definición de procesos de aseguramiento y control de la transformación digital. Lo anterior, con el propósito de contribuir directamente con los objetivos de la estrategia de servicio y seguir consolidando el modelo de servicio al cliente, asegurando que predominen los atributos sencillo, confiable y amigable, en concordancia con la normatividad aplicable y vigente. Cada vez más, se consolida el modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomina una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones
- Educación Financiera

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. A continuación se presenta el perfil de riesgo a corte de 30 de septiembre de 2022 con los porcentajes de riesgos por zona.

Perfil Riesgo Residual SAC

Riesgos SAC	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	89.59%	9.73%	0.68%	0.00%
Cantidad	396	43	3	0

10. Partidas específicas del estado de situación financiera

10.1. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

septiembre 30, 2022

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		12,25%	30-sept-22	3-oct-22	5.873
Otros		8,50% - 10,00%	30-sept-22	4-oct-22	<u>107.411</u>
					<u>113.284</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	\$ US 49	0,40% - 1,00%	29-sept-21	28-mar-22	196.943
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		3,70%	28-dic-21	5-ene-22	2.492
Otros		2,50% - 3,10%	22-dic-21	11-ene-22	1.740.668
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		2,91% - 2,91%	29-dic-21	3-ene-22	<u>280.061</u>
					<u>2.220.164</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

10.2. Instrumentos financieros de inversión, neto

10.2.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones por deterioro:

	<u>septiembre 30, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	56.027	-	56.027	58.325	-	58.325
Bonos deuda privada	68.855	-	68.855	72.878	-	72.878
Títulos deuda pública diferentes de TES	16.127	-	16.127	6.113	-	6.113
CDTs	218.747	-	218.747	96.127	-	96.127
Bonos deuda privada extranjera	8.850	-	8.850	18.349	-	18.349
Bonos deuda pública extranjera	6.945	-	6.945	6.186	-	6.186
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	177.006	-	177.006	373.665	-	373.665
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	35.819	-	35.819	48.752	-	48.752
Títulos TES	<u>3.311.898</u>	=	<u>3.311.898</u>	<u>3.144.760</u>	=	<u>3.144.760</u>
	<u>3.900.274</u>	=	<u>3.900.274</u>	<u>3.825.155</u>	=	<u>3.825.155</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	19.160	-	19.160	18.255	-	18.255
Bono deuda privada extranjera	153.312	-	153.312	193.784	-	193.784
Títulos deuda pública diferentes de TES	682.479	-	682.479	123.588	-	123.588
Bono Deuda Pública Extranjera	114.192	-	114.192	-	-	-
Títulos hipotecarios y TIPS	119.171	-	119.171	152.165	-	152.165
Títulos TES	1.717.597	-	1.717.597	1.617.415	-	1.617.415
CDTs	<u>946</u>	=	<u>946</u>	<u>1.005</u>	=	<u>1.005</u>
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>503.950</u>	=	<u>503.950</u>	<u>477.539</u>	=	<u>477.539</u>
	<u>3.310.807</u>	=	<u>3.310.807</u>	<u>2.583.751</u>	=	<u>2.583.751</u>
<u>Inversiones negociables y disponibles para la venta</u>	<u>7.211.081</u>	=	<u>7.211.081</u>	<u>6.408.906</u>	=	<u>6.408.906</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	3.443.193	1.298	3.441.895	2.965.441	599	2.964.842
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>396.161</u>	<u>6.388</u>	<u>389.773</u>	<u>437.611</u>	<u>5.721</u>	<u>431.890</u>
	<u>3.839.354</u>	<u>7.686</u>	<u>3.831.668</u>	<u>3.403.052</u>	<u>6.320</u>	<u>3.396.732</u>
	<u>11.050.435</u>	<u>7.686</u>	<u>11.042.749</u>	<u>9.811.958</u>	<u>6.320</u>	<u>9.805.638</u>

(*) Se reconocieron \$ 323.509 por concepto de dividendos al 30 de septiembre de 2022, de los cuales \$ 25.343 fueron registrados en el resultado del periodo y \$252.787 al 31 de diciembre de 2021, de los cuales \$36.578 fueron registrados en el resultado.

A 30 de septiembre de 2022, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$2.753.706 y al 31 de diciembre de 2021 a \$327.220.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

Detalle de provisiones

<u>Por Emisor</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Bancos en Colombia	166	-
Bancos del exterior	197	220
Corporativo	900	360
Instituciones financieras	35	19
Titularizaciones	<u>6.388</u>	<u>5.721</u>
	<u>7.686</u>	<u>6.320</u>

10.2.2. Inversiones por clasificación según calificador de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por clasificación de riesgo y provisión por deterioro:

	<u>septiembre 30, 2022</u>			<u>diciembre 31, 2021</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	2.129.723	19,3%	-	1.719.860	17,5%	-
AA+	17.082	0,2%	-	109.434	1,1%	-
AA	-	0,0%	-	944	0,0%	-
AA-	38.109	0,3%	-	24.206	0,2%	-
A+	117.473	1,1%	-	111.763	1,1%	-
A	74.640	0,7%	5	77.929	0,8%	-
A-	41.607	0,4%	-	77.364	0,8%	-
BBB+	74.264	0,7%	-	34.929	0,4%	-
BBB	157.772	1,4%	-	196.370	2,0%	-
BBB-	178.144	1,6%	549	58.824	0,6%	-
BB+	73.462	0,7%	1.117	142.298	1,5%	1.570
BB	61.531	0,6%	670	29.730	0,3%	710
BB-	109.883	1,0%	1.337	78.407	0,8%	1.604
B+	29.515	0,3%	2.116	2.102	0,0%	643
B	6.945	0,1%	-	6.186	0,1%	-
B-	3.908	0,0%	1.188	2.414	0,0%	735
CC	-	0,0%	-	3.526	0,0%	1.058
CCC	1.404		704	-		-
Instrumentos de patrimonio	516.499	4,7%	-	489.085	5,0%	-
Nación (*)	6.982.170	63,2%	-	6.192.897	63,1%	-
Sin calificación	311.972	2,8%	-	420.445	4,3%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1**	<u>124.332</u>	<u>1,13%</u>	=	<u>33.245</u>	<u>0,3%</u>	=
	<u>11.050.435</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.686</u>	<u>9.811.958</u>	<u>100,0%</u>	<u>6.320</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

(**) Corresponde a Grado de inversión - corto plazo

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

septiembre 30, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	692.181	-	2.229.572
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.752.125	-	1.359.870
Grado de Especulación	29.792	-	249.912
Sin calificación o no disponible	<u>177.006</u>	<u>559.977</u>	-
	<u>6.651.104</u>	<u>559.977</u>	<u>3.839.354</u>

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	507.248	-	1.928.162
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.868.599	-	1.339.942
Grado de Especulación	123.529	-	134.948
Sin calificación o no disponible	<u>373.666</u>	<u>535.864</u>	-
	<u>5.873.042</u>	<u>535.864</u>	<u>3.403.052</u>

10.2.3. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2021</u>
Saldo inicial	90.840	8.673	89.618	7.607
Más:				
Provisión	144	(248)	1.420	1.087
Menos:				
Reintegros	-	<u>156</u>	<u>(54)</u>	<u>(113)</u>
Saldo Final*	<u>90.984</u>	<u>8.581</u>	<u>90.984</u>	<u>8.581</u>

*El deterioro de las inversiones a costo amortizado es de (7.686) y el deterioro de las inversiones en Subsidiarias y asociadas es de (83.298) de inversiones en El Salvador.

10.3. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2022

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	21.810	356	387.942	427	(71)
Contratos de opciones	889.881	22.461	918.868	35.509	(13.048)
Contratos de futuros	8.886.981	-	-	-	-
Contratos de swaps	25.386.195	1.899.915	26.511.896	1.948.200	(48.285)
Contratos forwards	<u>19.936.767</u>	<u>801.181</u>	<u>12.817.182</u>	<u>568.409</u>	<u>232.772</u>
	<u>55.121.634</u>	<u>2.723.913</u>	<u>40.635.888</u>	<u>2.552.545</u>	<u>171.368</u>

diciembre 31, 2021

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	12.740	57	16.709	108	(51)
Contratos de opciones	538.770	6.469	380.300	6.717	(248)
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de swaps	24.332.376	428.808	29.889.030	442.000	(13.192)
Contratos forwards	<u>12.001.294</u>	<u>320.608</u>	<u>9.094.754</u>	<u>199.284</u>	<u>121.324</u>
	<u>41.790.654</u>	<u>755.942</u>	<u>39.380.793</u>	<u>648.109</u>	<u>107.833</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadoros de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

septiembre 30, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	2.510	1.895.029	641.937
Sin calificación o no disponible	<u>19.951</u>	<u>4.886</u>	<u>159.244</u>
	<u>22.461</u>	<u>1.899.915</u>	<u>801.181</u>

diciembre 31, 2021

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Grado de inversión	3.161	419.636	271.485
Sin calificación o no disponible	<u>3.308</u>	<u>9.172</u>	<u>49.123</u>
	<u>6.469</u>	<u>428.808</u>	<u>320.608</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

10.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	23.633.719	21.808.925
Otras líneas comerciales	14.860.624	12.776.012
Leasing financiero	4.629.919	4.095.014
Tarjeta de crédito	501.833	411.617
Vehículos	16.952	65.840
Descubiertos en cuenta corriente	<u>257.513</u>	<u>155.802</u>
	<u>43.900.560</u>	<u>39.313.210</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.770.317	3.942.887
Otras líneas de consumo	27.188.358	21.226.530
Vehículos	2.376.230	2.198.020
Descubiertos en cuenta corriente	19.856	15.318
Leasing financiero	<u>12.748</u>	<u>12.728</u>
	<u>34.367.509</u>	<u>27.395.483</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	13.529.697	11.427.158
Leasing habitacional	<u>13.809.003</u>	<u>12.762.363</u>
	<u>27.338.700</u>	<u>24.189.521</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	-	3
Microcrédito	<u>2.002</u>	<u>5.038</u>
	<u>2.002</u>	<u>5.041</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>105.608.771</u>	<u>90.903.255</u>
Menos provisión individual	(5.946.500)	(5.011.601)
Menos provisión general	<u>(273.654)</u>	<u>(242.323)</u>
	<u>(6.220.154)</u>	<u>(5.253.924)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>99.388.617</u>	<u>85.649.331</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$ 286.040 para septiembre 30, 2022 y \$ 236.234 para diciembre 31, 2021.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos de riesgo:

septiembre 30, 2022

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	38.844.273	500.671	34.064	39.379.008	21.819.235	(567.915)	(16.462)	(4.629)
B - Aceptable	2.010.405	86.507	11.508	2.108.420	1.753.149	(117.631)	(11.104)	(4.479)
C - Apreciable	791.929	44.105	2.894	838.928	461.679	(144.973)	(25.999)	(2.592)
D - Significativo	827.935	19.191	6.166	853.292	489.357	(636.287)	(19.191)	(6.166)
E - Incobrable	<u>1.426.018</u>	<u>69.257</u>	<u>18.019</u>	<u>1.513.294</u>	<u>881.937</u>	<u>(1.281.447)</u>	<u>(69.257)</u>	<u>(18.019)</u>
	<u>43.900.560</u>	<u>719.731</u>	<u>72.651</u>	<u>44.692.942</u>	<u>25.405.357</u>	<u>(2.748.253)</u>	<u>(142.013)</u>	<u>(35.885)</u>
Provisión General (Deterioro Comercial)						=		
	<u>43.900.560</u>	<u>719.731</u>	<u>72.651</u>	<u>44.692.942</u>	<u>25.405.357</u>	<u>(2.748.253)</u>	<u>(142.013)</u>	<u>(35.885)</u>
Consumo								
A - Normal	30.617.662	394.135	85.928	31.097.725	2.686.761	(975.988)	(16.771)	(6.769)
B - Aceptable	1.223.251	32.108	5.853	1.261.212	108.661	(145.752)	(5.130)	(1.639)
C - Apreciable	910.940	22.861	4.423	938.224	133.896	(197.415)	(18.603)	(3.628)
D - Significativo	1.203.364	39.229	8.752	1.251.345	107.368	(1.079.927)	(39.229)	(8.752)
E - Incobrable	<u>412.292</u>	<u>11.761</u>	<u>5.959</u>	<u>430.012</u>	<u>171.663</u>	<u>(348.528)</u>	<u>(11.761)</u>	<u>(5.959)</u>
	<u>34.367.509</u>	<u>500.094</u>	<u>110.915</u>	<u>34.978.518</u>	<u>3.208.349</u>	<u>(2.747.610)</u>	<u>(91.494)</u>	<u>(26.747)</u>
Provisión General (Deterioro Consumo)						=		
	<u>34.367.509</u>	<u>500.094</u>	<u>110.915</u>	<u>34.978.518</u>	<u>3.208.349</u>	<u>(2.747.610)</u>	<u>(91.494)</u>	<u>(26.747)</u>
Vivienda								
A - Normal	25.779.273	377.232	71.850	26.228.355	59.597.307	(258.149)	(22.027)	(6.213)
B - Aceptable	685.087	19.082	5.875	710.044	1.576.885	(22.217)	(19.082)	(5.875)
C - Apreciable	329.813	8.518	4.609	342.940	760.743	(33.044)	(8.518)	(4.609)
D - Significativo	331.934	7.000	5.034	343.968	796.293	(66.432)	(7.000)	(5.034)
E - Incobrable	<u>212.593</u>	<u>9.709</u>	<u>7.376</u>	<u>229.678</u>	<u>491.688</u>	<u>(70.320)</u>	<u>(9.709)</u>	<u>(7.376)</u>
	<u>27.338.700</u>	<u>421.541</u>	<u>94.744</u>	<u>27.854.985</u>	<u>63.222.916</u>	<u>(450.162)</u>	<u>(66.336)</u>	<u>(29.107)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						(273.634)	=	=
	<u>27.338.700</u>	<u>421.541</u>	<u>94.744</u>	<u>27.854.985</u>	<u>63.222.916</u>	<u>(723.796)</u>	<u>(66.336)</u>	<u>(29.107)</u>
Microcrédito								
A - Normal	975	17	11	1.003	1.096	(10)	(1)	(1)
B - Aceptable	228	2	2	232	203	(6)	(2)	(2)
C - Apreciable	57	2	1	60	50	(7)	-	-
D - Significativo	86	1	1	88	84	(14)	(1)	(1)
E - Incobrable	<u>656</u>	<u>6</u>	<u>18</u>	<u>680</u>	<u>374</u>	<u>(438)</u>	<u>(6)</u>	<u>(18)</u>
	<u>2.002</u>	<u>28</u>	<u>33</u>	<u>2.063</u>	<u>1.807</u>	<u>(475)</u>	<u>(10)</u>	<u>(22)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						(20)	=	=
	<u>2.002</u>	<u>28</u>	<u>33</u>	<u>2.063</u>	<u>1.807</u>	<u>(495)</u>	<u>(10)</u>	<u>(22)</u>
Cartera (*)	<u>105.608.771</u>	<u>1.641.394</u>	<u>278.343</u>	<u>107.528.508</u>	<u>91.838.429</u>	<u>(6.220.154)</u>	<u>(299.853)</u>	<u>(91.761)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
<u>Comercial</u>								
A - Normal	34.523.936	327.665	33.264	34.884.865	20.328.781	(587.908)	(15.312)	(4.483)
B - Aceptable	1.582.723	53.145	10.190	1.646.058	1.077.078	(118.190)	(7.635)	(4.615)
C - Apreciable	991.994	60.799	3.034	1.055.827	533.724	(208.553)	(21.865)	(2.588)
D - Significativo	1.088.130	52.081	13.308	1.153.519	629.739	(802.799)	(52.081)	(13.308)
E - Incobrable	<u>1.126.427</u>	<u>60.055</u>	<u>8.878</u>	<u>1.195.360</u>	<u>873.900</u>	<u>(975.559)</u>	<u>(60.055)</u>	<u>(8.878)</u>
	<u>39.313.210</u>	<u>553.745</u>	<u>68.674</u>	<u>39.935.629</u>	<u>23.443.222</u>	<u>(2.693.009)</u>	<u>(156.948)</u>	<u>(33.872)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	24.878.511	350.972	78.970	25.308.453	2.581.387	(777.902)	(15.745)	(6.119)
B - Aceptable	855.570	20.017	4.575	880.162	110.273	(113.883)	(4.115)	(1.405)
C - Apreciable	630.600	15.581	3.689	649.870	133.153	(131.050)	(10.964)	(2.790)
D - Significativo	719.637	20.765	5.759	746.161	145.120	(630.693)	(20.765)	(5.759)
E - Incobrable	<u>311.165</u>	<u>14.159</u>	<u>6.402</u>	<u>331.726</u>	<u>190.746</u>	<u>(235.086)</u>	<u>(14.159)</u>	<u>(6.402)</u>
	<u>27.395.483</u>	<u>421.494</u>	<u>99.395</u>	<u>27.916.372</u>	<u>3.160.679</u>	<u>(1.888.614)</u>	<u>(65.748)</u>	<u>(22.475)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	22.402.004	380.534	71.523	22.854.061	52.937.969	(224.484)	(16.880)	(4.703)
B - Aceptable	745.475	25.584	6.411	777.470	1.679.183	(24.135)	(25.584)	(6.411)
C - Apreciable	473.332	14.956	6.386	494.674	1.045.869	(47.412)	(14.956)	(6.386)
D - Significativo	420.329	14.661	7.825	442.815	1.034.883	(84.115)	(14.661)	(7.825)
E - Incobrable	<u>148.381</u>	<u>5.600</u>	<u>5.038</u>	<u>159.019</u>	<u>329.003</u>	<u>(49.067)</u>	<u>(5.600)</u>	<u>(5.038)</u>
	<u>24.189.521</u>	<u>441.335</u>	<u>97.183</u>	<u>24.728.039</u>	<u>57.026.907</u>	<u>(429.213)</u>	<u>(77.681)</u>	<u>(30.363)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(242.273)</u>	=	=
	<u>24.189.521</u>	<u>441.335</u>	<u>97.183</u>	<u>24.728.039</u>	<u>57.026.907</u>	<u>(671.486)</u>	<u>(77.681)</u>	<u>(30.363)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	2.665	32	27	2.724	2.641	(27)	(6)	(5)
B - Aceptable	197	2	3	202	284	(5)	(1)	(2)
C - Apreciable	155	2	4	161	155	(9)	(2)	(3)
D - Significativo	309	3	3	315	312	(45)	(3)	(3)
E - Incobrable	<u>1.715</u>	<u>46</u>	<u>123</u>	<u>1.884</u>	<u>1.506</u>	<u>(678)</u>	<u>(46)</u>	<u>(123)</u>
	<u>5.041</u>	<u>85</u>	<u>160</u>	<u>5.286</u>	<u>4.898</u>	<u>(764)</u>	<u>(58)</u>	<u>(136)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(51)</u>	=	=
	<u>5.041</u>	<u>85</u>	<u>160</u>	<u>5.286</u>	<u>4.898</u>	<u>(815)</u>	<u>(58)</u>	<u>(136)</u>
Cartera (*)	<u>90.903.255</u>	<u>1.416.659</u>	<u>265.412</u>	<u>92.585.326</u>	<u>83.635.706</u>	<u>(5.253.924)</u>	<u>(300.435)</u>	<u>(86.846)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación, se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	19.984.974	18.961.852
Antioquia	10.664.903	8.779.501
Nororiental	6.003.174	5.504.544
Suroccidental	<u>4.415.813</u>	<u>3.954.049</u>
Total Colombia	<u>41.068.864</u>	<u>37.199.946</u>
Sucursal Miami	<u>2.831.696</u>	<u>2.113.264</u>
	<u>43.900.560</u>	<u>39.313.210</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	18.470.583	14.319.849
Antioquia	5.472.986	4.583.963
Nororiental	6.138.651	4.902.188
Suroccidental	<u>4.282.213</u>	<u>3.586.913</u>
Total Colombia	<u>34.364.433</u>	<u>27.392.913</u>
Sucursal Miami	<u>3.076</u>	<u>2.570</u>
	<u>34.367.509</u>	<u>27.395.483</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	13.618.019	11.985.400
Antioquia	4.988.236	4.451.173
Nororiental	5.071.166	4.562.587
Suroccidental	<u>3.661.279</u>	<u>3.190.361</u>
Total Colombia	<u>27.338.700</u>	<u>24.189.521</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	1.133	3.213
Antioquia	168	395
Nororiental	677	1.433
Suroccidental	<u>24</u>	=
Total Colombia	<u>2.002</u>	<u>5.041</u>
	<u>105.608.771</u>	<u>90.903.255</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

septiembre 30, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.194	777.610	589.530	407.470
Consumo	48.010	1.134.515	657.229	144.300
Vivienda	8.764	368.777	53.700	986.835
Microcrédito	<u>39</u>	<u>850</u>	<u>394</u>	<u>506</u>
	<u>58.007</u>	<u>2.281.752</u>	<u>1.300.853</u>	<u>1.539.111</u>

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.125	707.061	541.456	318.129
Consumo	21.503	481.582	233.480	123.224
Vivienda	8.579	332.911	51.933	911.125
Microcrédito	<u>66</u>	<u>1.652</u>	<u>503</u>	<u>1.476</u>
	<u>31.273</u>	<u>1.523.206</u>	<u>827.372</u>	<u>1.353.954</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

septiembre 30, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	338	60.562	37.805	58.036
Consumo	6	153	133	444
Vivienda	<u>1.507</u>	<u>279.552</u>	<u>32.877</u>	<u>615.288</u>
	<u>1.851</u>	<u>340.267</u>	<u>70.815</u>	<u>673.768</u>

diciembre 31, 2021

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	275	54.514	35.316	53.800
Consumo	6	179	131	384
Vivienda	<u>1.217</u>	<u>211.767</u>	<u>29.664</u>	<u>497.120</u>
	<u>1.498</u>	<u>266.460</u>	<u>65.111</u>	<u>551.304</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.5. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.789.713	2.337.956	698.717	355	5.826.741
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	182.242	1.210.095	60.737	304	1.453.378
Menos:					
Reintegro	(192.768)	(144.938)	(21.154)	(25)	(358.885)
Préstamos castigados	(30.936)	(661.277)	(14.683)	(139)	(707.035)
Diferido cartera castigo	<u>2</u>	<u>5.774</u>	<u>179</u>	-	<u>5.955</u>
Saldo final	<u>2.748.253</u>	<u>2.747.610</u>	<u>723.796</u>	<u>495</u>	<u>6.220.154</u>

julio 1 a septiembre 30, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.765.926	2.017.884	640.275	1.236	5.425.321
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	308.666	624.260	69.772	154	1.002.852
Menos:					
Reintegro	(156.545)	(116.743)	(23.796)	(96)	(297.180)
Préstamos castigados	(37.253)	(555.278)	(32.987)	(249)	(625.767)
Diferido cartera castigo	93	10.584	476	-	11.153
Otros	<u>69</u>	=	=	=	<u>69</u>
Saldo final	<u>2.880.956</u>	<u>1.980.707</u>	<u>653.740</u>	<u>1.045</u>	<u>5.516.448</u>

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.693.009	1.888.614	671.487	815	5.253.925
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.214.623	3.191.726	227.721	824	4.634.894
Menos:					
Reintegro	(1.059.772)	(724.197)	(90.423)	(253)	(1.874.645)
Préstamos castigados	(99.628)	(1.626.585)	(86.272)	(891)	(1.813.376)
Diferido cartera castigo	17	18.052	1.283	-	19.352
Otros	<u>4</u>	=	=	=	<u>4</u>
Saldo final	<u>2.748.253</u>	<u>2.747.610</u>	<u>723.796</u>	<u>495</u>	<u>6.220.154</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a septiembre 30, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.543.593	2.968.139	593.206	1.534	6.106.472
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.440.824	3.050.401	221.983	1.101	4.714.309
Menos:					
Reintegro	(979.494)	(1.310.075)	(84.440)	(551)	(2.374.560)
Préstamos castigados	(131.353)	(2.747.181)	(78.492)	(1.039)	(2.958.065)
Diferido cartera castigo	290	19.400	1.483	-	21.173
Otros	<u>7.096</u>	<u>23</u>	=	=	<u>7.119</u>
Saldo final	<u>2.880.956</u>	<u>1.980.707</u>	<u>653.740</u>	<u>1.045</u>	<u>5.516.448</u>

10.5. Activos mantenidos para la venta, neto

10.5.1. Detalle de los activos mantenidos para la venta, neto

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	15.135	114.313	44.629	174.077
Adiciones (recibidos)	2.862	14.658	39.484	57.004
Retiros (ventas)	(2.484)	(5.512)	(17.271)	(25.267)
Traslados	<u>(5.492)</u>	<u>(82.907)</u>	<u>(10.656)</u>	<u>(99.055)</u>
Saldo Final	<u>10.021</u>	<u>40.552</u>	<u>56.186</u>	<u>106.759</u>
 <u>Provisión por deterioro</u>				
Saldo Inicial	(6.685)	(3.826)	(4.532)	(15.043)
Provisión del periodo	(2.880)	(8.716)	(9.730)	(21.326)
Traslados	1.856	2.588	3.946	8.390
Reintegros	<u>551</u>	<u>2.084</u>	<u>2.478</u>	<u>5.113</u>
Saldo final	<u>(7.158)</u>	<u>(7.870)</u>	<u>(7.838)</u>	<u>(22.866)</u>
	<u>2.863</u>	<u>32.682</u>	<u>48.348</u>	<u>83.893</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>				
Saldo Inicial	19.597	8.410	36.794	64.801
Adiciones (recibidos)	14.441	131.304	51.298	197.043
Retiros (ventas)	(2.680)	(3.810)	(28.015)	(34.505)
Traslados	<u>(16.222)</u>	<u>(21.592)</u>	<u>(15.447)</u>	<u>(53.261)</u>
Saldo final	<u>15.136</u>	<u>114.312</u>	<u>44.630</u>	<u>174.078</u>
 <u>Provisión por deterioro</u>				
Saldo Inicial	(5.893)	(926)	(4.754)	(11.573)
Provisión del periodo	(1.116)	(3.778)	(3.449)	(8.343)
Traslados	188	194	2.643	3.025
Reintegros	<u>136</u>	<u>685</u>	<u>1.028</u>	<u>1.849</u>
Saldo final	<u>(6.685)</u>	<u>(3.825)</u>	<u>(4.532)</u>	<u>(15.042)</u>
	<u>8.451</u>	<u>110.487</u>	<u>40.098</u>	<u>159.036</u>

10.6. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Bienes recibidos en dación de pago	368.039	367.920
Gastos pagados por anticipado	175.320	170.019
Impuesto diferido activo	58.728	77
Anticipos a contratos y proveedores	982.876	831.019
Impuestos por cobrar *	1.299.815	717.560
Propiedades de inversión, neto	134.036	77.498
Carta de crédito de pago diferido	42.659	22.186
Obras de arte	2.762	2.763
Activos pendientes por activar	17.371	13.708
Derechos fiduciarios	44	44
Otros**	24.774	5.928
Provisión por deterioro	<u>(262.105)</u>	<u>(255.090)</u>
	<u>2.844.319</u>	<u>1.953.632</u>

*Incluye: Retención en la fuente por \$498.927

**Incluye: Obras en curso por \$22.490

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.7. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	2.432.947	2.523.419
Cuentas de ahorro	44.241.561	44.436.983
Depósitos a término (CDT)	<u>30.176.913</u>	<u>19.879.567</u>
	<u>76.851.421</u>	<u>66.839.969</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	6.713.839	7.507.064
Cuentas de ahorro	83.393	196.051
Exigibilidades por servicios	304.463	787.613
Depósitos electrónicos	809.874	885.330
Otros *	<u>390.250</u>	<u>410.378</u>
	<u>8.301.819</u>	<u>9.786.436</u>
	<u>85.153.240</u>	<u>76.626.405</u>

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>julio 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2021</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuentas corrientes	24.313	4.762	47.122	12.796
Cuentas de ahorro	531.380	80.638	1.032.976	242.390
Depósitos a término (CDT)	<u>452.688</u>	<u>198.750</u>	<u>935.881</u>	<u>597.609</u>
	<u>1.008.381</u>	<u>284.150</u>	<u>2.015.979</u>	<u>852.795</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	7.755.913	0,66%	8.889.625	0,27%
Cuentas de ahorro	43.748.891	2,57%	44.491.746	0,92%
Depósitos a término (CDT)	28.799.554	6,58%	18.601.667	3,61%
Exigibilidades por servicios	227.663		691.862	
Depósitos electrónicos	809.874		885.330	
Otros *	<u>294.656</u>		<u>399.131</u>	
	<u>81.636.551</u>		<u>73.959.361</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	1.390.872		1.140.858	
Cuentas de ahorro	576.064	1,03%	141.288	0,30%
Depósitos a término (CDT)	1.377.359	1,31%	1.277.900	0,83%
Exigibilidades por servicios	76.800		95.751	
Otros *	<u>95.594</u>		<u>11.247</u>	
	<u>3.516.689</u>		<u>2.667.044</u>	
	<u>85.153.240</u>		<u>76.626.405</u>	

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.8. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados:

<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	9,40%	30-sept-22	3-oct-22	80.021
Entidades oficiales	9,40%	30-sept-22	3-oct-22	38.110
Simultáneas				
Otros	9,00% - 10,00%	30-sept-22	3-oct-22	1.237.001
Repos pasivos	7,35% - 10,00%	11-abr-22	10-oct-22	2.210.177
Compromisos originados en posiciones en corto	3,75% - 7,25%	22-sept-22	12-oct-22	<u>32.824</u>
				<u>3.598.133</u>

<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Simultáneas				
Otros	0,00% - 2,95%	23-dic-21	3-ene-22	94.287
Repos pasivos	4,50%	2-dic-21	13-jun-22	<u>401.250</u>
				<u>495.537</u>

10.9. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2022				9.029.583
Nuevos préstamos				<u>6.202.639</u>
	Pesos	0,00% - 15,70%	2022 - 2034	1.368.636
	Dólares	0,50% - 5,15%	2022 - 2028	4.834.003
Pagos del periodo				<u>(3.727.791)</u>
	Pesos	0,00% - 15,70%	2020 - 2034	(851.344)
	Dólares	0,50% - 6,14%	2013 - 2034	(2.876.447)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				246.626
Reexpresión				1.262.425
Costo por amortizar				<u>(8.064)</u>
Saldo a septiembre 30, 2022				<u>13.005.418</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2021				9.894.984
Nuevos préstamos				<u>3.271.139</u>
	Pesos	0,00% - 8,81%	2021 - 2033	834.569
	Dólares	0,55% - 1,02%	2021 - 2022	2.436.570
Pagos del periodo				<u>(5.029.319)</u>
	Pesos	0,00% - 8,30%	2020 - 2033	(1.236.940)
	Dólares	0,55% - 5,47%	2013 - 2034	(3.792.379)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				24.070
Reexpresión				863.899
Costo por amortizar				<u>4.810</u>
Saldo a diciembre 31, 2021				<u>9.029.583</u>

Al 30 de septiembre de 2022 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	3.308.256	2.608.721
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	88.635	189.257
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	<u>9.608.527</u>	<u>6.231.605</u>
	<u>13.005.418</u>	<u>9.029.583</u>

10.10. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de bonos:

	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2022						14.457.740
Redenciones						(3.149.170)
Variación TRM						518.680
Variación UVR						49.420
Intereses						65.871
Costo por amortizar						<u>3.778</u>
Saldo a septiembre 30, 2022						<u>11.946.319</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Saldo a enero 1, 2021							11.174.892
Nuevas emisiones							
TF	18-feb-21	220.630	60	TF 4,69%	18-feb-26	220.630	
IPC	18-feb-21	275.760	84	IPC 1,91%	18-feb-28	275.760	
TF	18-feb-21	202.603	120	TF 2,51%	18-feb-31	202.603	
IPC	7-sept-21	217.285	120	IPC 3,4%	7-sept-31	217.285	
IBR	7-sept-21	277.220	36	IBR 1,34%	7-sept-24	277.220	
TF	7-sept-21	205.495	60	TF 6,89%	7-sept-26	205.495	
TF	22-abr-21	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22-abr-71	1.819.560	
							<u>3.218.553</u>
Redenciones							(441.047)
Variación TRM							454.908
Variación UVR							23.255
Intereses							42.384
Costo por amortizar							<u>(15.205)</u>
Saldo a diciembre 31, 2021							<u>14.457.740</u>

10.11. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones	507.892	40.961
Litigios	19.781	19.434
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	687.410	703.581
Intereses originados en procesos de reestructuración	219.634	193.315
Impuestos por pagar	13.530	44.191
Abonos por aplicar	87.823	111.058
Ingresos anticipados	198.356	174.727
Cartas de crédito de pago diferido	42.659	22.186
Abonos diferidos	6.086	9.095
Sobrantes y otros	<u>91.647</u>	<u>55.788</u>
	<u>1.874.818</u>	<u>1.374.336</u>
Beneficios a empleados	<u>223.082</u>	<u>199.782</u>
	<u>2.097.900</u>	<u>1.574.118</u>

10.12. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2022, se aprobó:

Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2021 por \$691.998.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$484.191 a razón de \$1.072 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 06 de abril y el 14 de septiembre de 2022.

10.12.1. Capital social

A septiembre 30, 2022 y diciembre 31, 2021, el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a septiembre 30, 2022 y diciembre 31, 2021 asciende a \$81.301.

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	180
Valor patrimonio	14.030.824	12.814.640
Valor intrínseco (pesos)	31.064	28.372

10.12.2. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021, los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo.

Banco Davivienda S.A.Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos Mínimos</u>	<u>Periodo de transición</u>		
	<u>Regulatorios*</u>	<u>ene - 21</u>	<u>ene - 22</u>	<u>ene - 23</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

*Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 1.127 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2022. A continuación se presenta la relación de solvencia a 30 de septiembre de 2022:

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>Variación sept 22 - dic 21</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario (CET1) ¹	12.914.705	11.793.052	1.121.653
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.344.801</u>	<u>1.997.267</u>	<u>347.534</u>
<u>Patrimonio Básico (T1)</u>	<u>15.259.506</u>	<u>13.790.319</u>	<u>1.469.187</u>
Patrimonio Adicional	4.727.518	4.823.079	(95.561)
Deducciones Patrimonio Básico Técnico	-	<u>2.468</u>	<u>(2.468)</u>
<u>Total Patrimonio Técnico</u>	<u>19.987.024</u>	<u>18.610.930</u>	<u>1.376.094</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	89.803.317	76.494.524	13.308.793
Valor en Riesgo de Mercado	329.260	286.358	42.902
Valor en Riesgo Operacional	<u>663.890</u>	<u>427.696</u>	<u>236.194</u>
<u>Total²</u>	<u>100.838.321</u>	<u>84.428.453</u>	<u>16.409.868</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	12,81%	13,97%	-1,16%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	<u>15,13%</u>	<u>16,33%</u>	<u>-1,20%</u>
<u>Solvencia Total</u>	<u>19,82%</u>	<u>22,04%</u>	<u>-2,22%</u>
Valor de apalancamiento	<u>149.968.007</u>	<u>131.109.500</u>	<u>18.858.507</u>
<u>Relación de apalancamiento</u>	<u>10,18%</u>	<u>10,52%</u>	<u>-0,34%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia³, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

¹ Neto de deducciones

² Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

³ Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11. Partidas específicas del estado de resultados

11.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre</u> <u>30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre</u> <u>30, 2021</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>				
Utilidad	88.483	58.113	237.023	392.169
Pérdida	<u>(74.320)</u>	<u>(30.129)</u>	<u>(338.337)</u>	<u>(434.965)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>14.163</u>	<u>27.984</u>	<u>(101.314)</u>	<u>(42.796)</u>
Utilidad	73.566	27.049	173.250	82.005
Pérdida	<u>(2.551)</u>	<u>(1.159)</u>	<u>(19.410)</u>	<u>(6.781)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>71.015</u>	<u>25.890</u>	<u>153.840</u>	<u>75.224</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>				
Utilidad	12.448	8.190	43.104	28.511
Pérdida	<u>(11.202)</u>	<u>(5.510)</u>	<u>(41.805)</u>	<u>(17.674)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>1.246</u>	<u>2.680</u>	<u>1.299</u>	<u>10.837</u>
Utilidad	3.344	2.679	11.970	8.934
Pérdida	<u>(2.222)</u>	<u>(3.221)</u>	<u>(14.156)</u>	<u>(8.804)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>1.122</u>	<u>(542)</u>	<u>(2.186)</u>	<u>130</u>
	<u>87.546</u>	<u>56.012</u>	<u>51.639</u>	<u>43.395</u>

11.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2021</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2022</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2021</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	430.328	362.065	1.227.836	1.018.627
Gastos Comisiones y Servicios	<u>158.378</u>	<u>118.084</u>	<u>418.740</u>	<u>345.345</u>
Neto	<u>271.950</u>	<u>243.981</u>	<u>809.096</u>	<u>673.282</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.3. Gastos operacionales**11.3.1. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2022</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2021</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2022</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2021</u>
Sueldos y Prestaciones	261.883	223.969	771.927	663.220
Incentivos	54.654	39.225	147.372	110.397
Beneficios al Personal	<u>57.873</u>	<u>51.992</u>	<u>151.803</u>	<u>182.774</u>
	<u>374.410</u>	<u>315.186</u>	<u>1.071.102</u>	<u>956.391</u>

11.3.2. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2022</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2021</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2022</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30.</u> <u>2021</u>
Mantenimiento y adecuaciones	38.864	42.700	113.915	126.962
Servicios de aseo y vigilancia	20.302	16.216	55.798	55.673
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	50.181	36.564	143.797	94.703
Seguros	54.185	36.153	174.227	98.167
Contribuciones y otros	47.066	36.404	124.610	98.158
Arrendamientos	15.490	11.093	47.046	33.328
Procesamiento electrónico de datos	16.639	16.051	51.592	47.537
Honorarios	74.059	47.568	205.995	188.169
Transportes	21.766	20.641	67.012	58.869
Impuestos	81.950	50.380	225.326	147.173
Seguro depósito	59.458	58.595	166.740	181.574
Riesgo operativo	20.187	16.286	59.321	68.719
Otros	<u>27.046</u>	<u>24.525</u>	<u>85.303</u>	<u>81.102</u>
Gastos operativos	<u>527.193</u>	<u>413.176</u>	<u>1.520.682</u>	<u>1.280.134</u>
Depreciaciones	49.470	45.166	146.710	136.793
Amortizaciones	<u>12.409</u>	<u>8.985</u>	<u>33.102</u>	<u>23.019</u>
	<u>61.879</u>	<u>54.151</u>	<u>179.812</u>	<u>159.812</u>
Total gastos operacionales	<u>963.482</u>	<u>782.513</u>	<u>2.771.596</u>	<u>2.396.337</u>

11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los períodos de 9 meses

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de 22% y 19% respectivamente. La tasa efectiva de tributación para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 y 2021 fue de 26% y 23%, respectivamente.

El aumento de 3 puntos porcentuales en la tasa efectiva del periodo como del trimestre terminado al 30 de septiembre se origina principalmente por la tarifa de renta que pasa del 34% (31% más sobretasa 3%) año 2021 al 38% (35% más sobretasa 3%) año 2022; situación que genera un aumento de tasa efectiva de tributación en 4 puntos porcentuales.

12. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante:

Grupo Bolívar

Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Corporación Financiera Davivienda, VC Investments, Holding Rappipay, Inversiones CFD, Promociones y cobranzas Beta, Ediciones Gamma, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Inversiones Rojo Holding, Torre Davivienda sucursal, Torre Davivienda piso 12, Torre Davivienda piso 13, Torre Davivienda piso 14, Torre Davivienda piso 15, Torre Davivienda piso 16, Torre Davivienda piso 17, Torre Davivienda piso 18, Corredores Panamá, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Grupo del Istmo Costa Rica, Davivienda Seguros Costa Rica, Banco Davivienda Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica, Davivienda corredora de Seguros, Davivienda Leasing Costa Rica, Banco Davivienda El Salvador, Davivienda Puesto de Bolsa, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador, Valores Davivienda El Salvador, Davivienda Investment Advisor USA LLC.

Subsidiarias:

Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Soluciones Bolívar, Servicios Bolívar Facilites, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional, Agencia de Seguros el Libertador, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Servicios Bolívar, Negocios e Inversiones Bolívar, Sociedades Bolívar, Inversora Anagrama, Inversiones Financieras Bolívar, Bolívar IPS, Salud Bolívar EPS, Ekkoservicios S.A.S E.S.P.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar:

2. Empresas

Asociadas:

Redeban, Titularizadora, Servicios de Identidad Digital.

3. Negocios Conjuntos: No aplica

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

4. Personal Clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.
5. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido, ACH, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.10% y 14.40% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 35.12% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de septiembre de 2022 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2022 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$1.760.313 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>septiembre 30, 2022</u>	<u>diciembre 31, 2021</u>
Redescuento Pequeña Garantía	518.071	249.650
Intereses por pagar redescuento	8.910	1.544

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
<u>julio 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2021</u>
10.647	1.472	16.388	4.028

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Estado de situación financiera

septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	=	<u>789.404</u>	<u>336.331</u>	<u>937</u>	<u>2.968</u>	<u>5.477</u>	<u>1.135.117</u>
Efectivo	-	781.540	-	-	-	-	781.540
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	9	304.119	6	2.943	-	307.077
Cuentas por Cobrar	-	7.612	3.842	931	25	5.477	17.887
Otros activos	-	243	28.370	-	-	-	28.613
Pasivo (3)		<u>728.054</u>	<u>149.305</u>	<u>237.821</u>	<u>61.865</u>	<u>1.750</u>	<u>179.279</u>
Pasivos Financieros		728.054	105.489	210.073	58.643	1.750	179.279
Cuentas por pagar	-	43.816	27.724	3.222	-	-	74.762
Otros	-	-	24	-	-	-	24

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 34.96%. Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 34.96%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.25 % y 11%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.10% y 11.65% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.15% y 14.40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 9% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 9.35% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	=	<u>323.547</u>	<u>227.451</u>	<u>48.025</u>	<u>3.500</u>	<u>18.727</u>	<u>621.250</u>
Efectivo	-	166.024	-	-	-	-	166.024
Operaciones de Mercado Monetario	-	133.219	-	-	-	-	133.219
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	-	208.490	10	3.473	-	211.973
Cuentas por Cobrar	-	23.436	10.410	47.805	27	18.727	100.405
Otros activos	-	868	8.551	210	-	-	9.629
<u>Pasivo (3)</u>	<u>575.651</u>	<u>85.522</u>	<u>347.338</u>	<u>67.166</u>	<u>2.333</u>	<u>181.108</u>	<u>1.259.118</u>
Pasivos Financieros	575.651	85.020	323.121	15.539	2.333	152.644	1.154.308
Cuentas por pagar	-	502	24.201	51.627	-	28.464	104.794
Otros	-	-	16	-	-	-	16

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 25.93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 25.93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0.5 % y 2.85%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0.01% y 3.40% y CDT'S con tasa de interés que oscilan entre 1.80% y 6.31%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 1.5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 2.50% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estado de resultados

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>				<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>					
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>10.735</u>	<u>103.065</u>	<u>57.188</u>	<u>86</u>	<u>48.990</u>	<u>220.065</u>	
Comisiones	1	70	93.857	57.030	2	48.990	199.950	
Intereses	-	-	7.929	-	84	-	8.013	
Otros	-	10.665	1.279	158	-	-	12.102	
<u>Egresos</u>	<u>3.806</u>	<u>4.563</u>	<u>51.278</u>	<u>33.465</u>	<u>150</u>	<u>22.855</u>	<u>116.117</u>	
Comisiones	-	890	-	32.675	-	14.478	48.043	
Otros	3.806	3.673	51.278	790	150	8.377	68.074	

julio 1 a septiembre 30, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>				<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>					
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>13.019</u>	<u>79.056</u>	<u>45.305</u>	<u>70</u>	<u>30.852</u>	<u>168.303</u>	
Comisiones	1	32	70.029	45.067	3	30.852	145.984	
Intereses	-	137	7.516	2	66	-	7.721	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	12.850	1.511	236	1	-	14.598	
<u>Egresos</u>	<u>59</u>	<u>1.426</u>	<u>34.660</u>	<u>35.191</u>	<u>1</u>	<u>15.459</u>	<u>86.796</u>	
Comisiones	-	463	34.660	33.654	1	13.908	82.686	
Otros	59	963	-	1.537	-	1.551	4.110	

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>				<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>					
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>33.158</u>	<u>289.472</u>	<u>156.641</u>	<u>229</u>	<u>140.127</u>	<u>619.630</u>	
Comisiones	3	175	267.302	156.028	7	117.542	541.057	
Intereses	-	5	18.694	-	222	-	18.921	
Dividendos	-	-	-	-	-	22.585	22.585	
Otros	-	32.978	3.476	613	-	-	37.067	
<u>Egresos</u>	<u>5.740</u>	<u>11.878</u>	<u>136.683</u>	<u>87.031</u>	<u>193</u>	<u>65.537</u>	<u>307.062</u>	
Comisiones	-	1.429	-	84.848	-	41.919	128.196	
Otros	5.740	10.449	136.683	2.183	193	23.618	178.866	

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a septiembre 30, 2021

	<u>Sociedades del Grupo</u>							
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<u>Ingresos</u>	<u>3</u>	<u>41.605</u>	<u>217.192</u>	<u>114.202</u>	<u>-</u>	<u>215</u>	<u>98.973</u>	<u>472.190</u>
Comisiones	3	111	205.300	113.499	-	7	81.916	400.836
Intereses	-	994	7.516	2	-	205	-	8.717
Dividendos	-	-	-	-	-	-	17.057	17.057
Otros	-	40.500	4.376	701	-	3	-	45.580
<u>Egresos</u>	<u>1.030</u>	<u>2.723</u>	<u>82.038</u>	<u>91.109</u>	<u>2</u>	<u>41.127</u>	<u>218.030</u>	<u>436.059</u>
Comisiones	-	1.138	-	87.587	-	38.700	127.426	254.851
Otros	1.030	1.585	82.038	3.522	2	2.427	90.604	181.208

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>septiembre 30, 2022</u>		<u>diciembre 31, 2021</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	406	1.035	495	1.742
Tarjeta de crédito	38	285	55	383
Otros préstamos	828	1.623	872	1.348

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>julio 1 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2022</u>	<u>enero 1 a septiembre 30, 2021</u>
Beneficios a corto plazo				
Salarios	227	1.840	1.678	5.546
Otros beneficios a corto plazo	<u>2.169</u>	<u>250</u>	<u>6.566</u>	<u>1.579</u>
	<u>2.396</u>	<u>2.090</u>	<u>8.244</u>	<u>7.125</u>

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.



PROSPECTO DE INFORMACIÓN

**PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE
ACCIONES CON DIVIDENDO PREFERENCIAL Y SIN
DERECHO A
VOTO DE BANCO DAVIVIENDA S.A.**

MARZO DE 2010

**PROSPECTO DE INFORMACIÓN
PROGRAMA DE EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES CON DIVIDENDO PREFERENCIAL Y SIN DERECHO A
VOTO DE BANCO DAVIVIENDA S.A.**



Actividad Principal

Emisor:	Banco Davivienda S.A. (DAVIVIENDA).
Domicilio:	Bogotá D.C., en la Avenida El Dorado No. 68 C – 61, Piso 10.
Sucursales:	DAVIVIENDA cuenta con las sucursales que se relacionan en la sección D del capítulo 3.
Actividad Principal:	El objeto social principal de la Entidad Emisora es el autorizado a los bancos comerciales debidamente establecidos en el país. En atención a lo anterior, la Entidad Emisora está autorizada para captar y colocar recursos del público.

Características de la Oferta

Clase de Título Ofrecido:	Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto (Acciones Preferenciales).
Valor Nominal por Acción:	Ciento veinticinco pesos (COP 125).
Cupo Global de la(s) Emisión(es) que Abarca el Programa:	Cincuenta millones (50,000,000) de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA.
Precio de Suscripción:	Será el que se determine en el Aviso de Oferta Pública de cada Emisión.
Monto Mínimo a Demandar:	El monto mínimo a demandar por Aceptación será definido en el Reglamento de cada Emisión.
Ley de Circulación:	Las Acciones Preferenciales son nominativas y circularán en forma desmaterializada.
Destinatarios de la Oferta:	El público inversionista en general, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías.
Mercado al que se Dirige:	Las Acciones Preferenciales serán ofrecidas mediante Oferta Pública en el Mercado Principal.
Modalidad de Inscripción:	Las Acciones Preferenciales objeto de la oferta de que trata el presente Prospecto han sido inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores.
Bolsa de Valores:	Los títulos están inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia.
Vigencia de la Autorización de la Oferta:	El plazo de vigencia de la autorización de la oferta será de tres (3) años contados a partir de la ejecutoria del acto que haya autorizado la inscripción de las Acciones Preferenciales en el RNVE.
Plazo de Suscripción:	El Plazo de Suscripción se establecerá en el respectivo Aviso de Oferta Pública de cada Emisión que se realice dentro del Programa de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA. Dicho plazo en ningún caso se extenderá más allá de la vigencia de la autorización de la oferta.
Estructurador y Agente Líder Colocador:	Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa.
Asesor Legal:	Brigard & Urrutia Abogados.
Red de Distribución:	Está conformada por (i) agentes colocadores del mercado de valores que sean designados y/o aprobados por DAVIVIENDA, de mutuo acuerdo con el Agente Líder Colocador, mediante el mecanismo de colocación al mejor esfuerzo, los cuales serán definidos en el Aviso de Oferta de cada Emisión y (ii) las oficinas de DAVIVIENDA que aparezcan relacionadas en la dirección electrónica prevista en el Aviso de Oferta Pública de cada Emisión.
Administrador de la Emisión:	Depósito Centralizado de Valores S.A., Deceval.
Derechos que Incorporan las Acciones Preferenciales:	Los descritos en la sección D del capítulo 1 del presente Prospecto.
Comisiones y Gastos Conexos para los Suscriptores:	Los descritos en la sección J del capítulo 1 del presente Prospecto.

La Junta Directiva de DAVIVIENDA en su sesión del 9 de febrero de 2010 actualizó el Código de Buen Gobierno de la Compañía, cuyo texto se encuentra disponible para consulta por parte de los inversionistas en la oficina de atención al accionista de DAVIVIENDA y en la página web corporativa www.davivienda.com en el vínculo inversionistas. La Compañía ha efectuado y efectuará, de acuerdo con la Circular Externa No. 028 de 2007, modificada por la Circular Externa 056 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el reporte anual de las prácticas de Gobierno Corporativo contenidas en el Código País.

La información financiera contenida en este Prospecto de Información (en adelante el Prospecto) se presenta a 31 de marzo de 2010. A partir de esta fecha, toda información relevante que se presentare se pondrá a disposición de los interesados en el Registro Nacional de Valores y Emisores y en la Bolsa de Valores de Colombia S.A.

Prospecto de Información

ADVERTENCIAS

LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES Y LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA, NO IMPLICAN CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS INSCRITAS, NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DE LA ENTIDAD EMISORA.

LA INSCRIPCIÓN DE LOS TÍTULOS EN LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA S.A., NO IMPLICA CERTIFICACIÓN SOBRE LA BONDAD DE LOS TÍTULOS O LA SOLVENCIA DE LA ENTIDAD EMISORA POR PARTE DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA.

SE CONSIDERA INDISPENSABLE LA LECTURA DEL PROSPECTO DE INFORMACIÓN PARA QUE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS PUEDAN EVALUAR ADECUADAMENTE LA CONVENIENCIA DE LA INVERSIÓN.

EL PROSPECTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI UNA INVITACIÓN POR O A NOMBRE DE LA ENTIDAD EMISORA, EL ESTRUCTURADOR, EL AGENTE LÍDER COLOCADOR O LAS ENTIDADES COLOCADORAS, A SUSCRIBIR O COMPRAR CUALQUIERA DE LOS VALORES SOBRE LOS QUE TRATA EL MISMO.

Estructurador y Agente Líder Colocador



Asesor Legal



Adjudicador



Depósito Central de Valores



Agosto de 2010

Tabla de Contenido

PARTE I - DE LOS VALORES	19
CAPÍTULO 1 - Características de los Títulos, Condiciones y Reglas de la Emisión	19
A. Clase de Valores Ofrecidos, Ley de Circulación y Negociación Secundaria	19
1. Clase de valor ofrecido	19
2. Ley de circulación y negociación secundaria	19
B. Dividendo Mínimo Preferencial	20
1. Generalidades	20
2. Ejemplos	20
C. Periodicidad y Forma de Pago del Dividendo Mínimo Preferencial	21
D. Derechos de los Tenedores de las Acciones Preferenciales	21
E. Cantidad de Acciones Preferenciales del Programa, Valor Nominal, Precio de Suscripción, Monto Mínimo a Demandar y Otras Definiciones	23
1. Cantidad de Acciones Preferenciales del Programa	23
2. Valor nominal de las Acciones Preferenciales	23
3. Precio de Suscripción de las Acciones Preferenciales	23
4. Monto total de la Oferta	23
5. Monto mínimo a demandar	23
6. Monto máximo a demandar	23
F. Destinatarios de la Oferta Pública	24
G. Obligaciones de los Tenedores de las Acciones Preferenciales	24
H. Otras Características del Programa	24
1. Emisión totalmente desmaterializada	24
2. Reglas relativas a la reposición, fraccionamiento y englobe de los valores	25
3. Solicitud y publicación de información adicional	25
4. Mecanismos para la prevención del lavado de activos	25
I. Fechas de Anotación en Cuenta y de Emisión de los Valores	26
1. Fecha de anotación en cuenta	26
2. Fecha de emisión	26
J. Comisiones y Gastos Conexos	26
K. Inscripción de las Acciones Preferenciales	26
L. Objetivos Económicos y Financieros de las Emisiones	26
M. Medios a Través de los Cuales se Dará a Conocer la Información de Interés para los Inversionistas	26
N. Régimen Fiscal Aplicable a los Valores	27
O. Entidad que Administrará la Emisión	27
1. Registrar el Macrotítulo representativo de la emisión	27
2. Registrar y anotar en cuenta información	27
3. Cobrar al emisor los derechos patrimoniales	28
4. Remitir informes al emisor	28
5. Actualizar la información	28
6. Llevar el libro de registro de accionistas	28
P. Funcionamiento del Mecanismo de Desmaterialización	29
1. Cálculo	30
2. Cobro y conciliación	30
3. Control de dividendos	30
4. Pagos de dividendos	30
5. Pagos de dividendos abono en cuenta	31
6. Control de impuestos y retenciones	31
Q. Obligaciones de la Entidad Emisora	31
1. Frente a los titulares de las Acciones Preferenciales	31
2. Frente a la SFC	31

Prospecto de Información

R. Valor Patrimonial de la Acción	32
S. Proceso Requerido para Cambiar los Derechos Asociados a las Acciones Preferenciales	32
T. Convocatorias a las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas	32
U. Convenios que Afectan el Cambio en el Control de la Entidad Emisora	33
V. Fideicomisos en los que se Limitan los Derechos Corporativos que Confieren las Acciones Preferenciales	33
W. Cláusulas Estatutarias o Acuerdos entre Accionistas que Limiten o Restrinjan a la Administración de la Compañía o a sus Accionistas	33
X. Restricciones para la Negociación	33
Y. Histórico de la Cotización Promedio y Volumen Transado de las Acciones de DAVIVIENDA	33
Z. Precio Base Inicial de Cotización	33
CAPÍTULO 2 - Condiciones de la Oferta Pública y de la Colocación	35
A. Vigencia de la Autorización de la Oferta y Plazo de Suscripción	35
1. Vigencia de la Autorización de la Oferta	35
2. Plazo de Suscripción	35
3. Cómputo de Plazos	35
B. Modalidad para Adelantar la Oferta	35
C. Medios a través de los cuales se Formulará la Oferta	35
D. Procedimiento de Colocación del Programa de Emisión y Colocación	35
1. Mercado al que se dirigen los valores	35
2. Red de Distribución	35
3. Etapas de la emisión y colocación de Acciones Preferenciales del Programa	36
4. Reglas para presentar Aceptaciones	39
5. Forma de aceptar la Oferta Pública	39
6. Procedimiento para la Adjudicación	43
7. Información sobre Resultados de la Adjudicación	43
8. Forma y plazo de pago de las Acciones Preferenciales del Programa	43
9. Perfeccionamiento de la suscripción de las Acciones Preferenciales del Programa	44
10. Otros aspectos	44
11. Prima en colocación de acciones	44
12. Acciones Preferenciales del Programa no suscritas	44
13. Vacíos y dudas que se presenten	44
14. Información adicional	44
E. Mercado Secundario y Metodología de Valoración	44
PARTE II - INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA	47
CAPÍTULO 3 - INFORMACIÓN GENERAL	47
A. Razón Social, Situación Legal, Duración y Causales de Disolución	47
B. Supervisión sobre la Entidad Emisora	47
C. Leyes y Regulaciones	47
D. Domicilio Social Principal y Dirección Principal	48
E. Objeto Social Principal	48
F. Reseña Histórica	49
G. Composición Accionaria e Información sobre los Principales Accionistas	49
1. Composición accionaria	49
2. Información sobre los principales accionistas	51
H. Prácticas de Gobierno Corporativo	52
1. Comités de la Junta Directiva	52
2. Divulgación de la información	52
I. Política de Dividendos	52
CAPÍTULO 4 - ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA ENTIDAD EMISORA	55
A. Estructura Orgánica de la Entidad Emisora	55

Prospecto de Información

B. Asamblea de Accionistas	55
C. Junta Directiva	56
D. Mecanismos Adoptados para Garantizar Independencia	59
E. Vinculación de los Miembros de la Junta Directiva con la Sociedad o sus Sociedades Vinculadas	60
F. Personal Directivo	60
G. Personas que Ejercen la Revisoría Fiscal	64
H. Participación Accionaria de los Miembros de Junta Directiva y Funcionarios Directivos en la Entidad Emisora	65
I. Convenios o Programas para Otorgar Participación a los Empleados en el Capital de la Entidad Emisora	65
J. Sociedad Controlante	65
K. Sociedades Subordinadas al 31 de marzo de 2009	66
L. Relaciones Laborales	68
CAPÍTULO 5 - ASPECTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD EMISORA	69
A. El Sector Financiero en Colombia	69
B. La competencia	70
1. Competencia directa actual	70
2. Competencia indirecta actual	73
3. Competencia potencial	73
C. Visión General de la Compañía	74
D. Fortalezas Competitivas	74
E. Estrategia de Negocios	76
F. Información general de la Compañía	77
1. Resumen de estados financieros	77
2. Resumen de estados financieros de filiales	77
CAPÍTULO 6 - INFORMACIÓN FINANCIERA	81
A. Capital Autorizado, Suscrito y Pagado de la Entidad Emisora, Señalando el Número de Acciones en Circulación y las Reservas	81
B. Conversión de Acciones Ordinarias en Acciones Preferenciales	81
C. Ofertas Públicas de Adquisición de Acciones de la Entidad Emisora Celebradas en el Último Año	82
D. Provisiones y Reservas para la Readquisición de Acciones	82
E. Información sobre Dividendos	82
1. Política de Dividendos de la Sociedad	82
2. Utilidad Neta y Dividendos Decretados Correspondientes a los Tres (3) Últimos Años	82
F. Información Relacionada	82
1. Patrimonio, utilidad neta, dividendos y número de acciones	82
2. Patrimonio, utilidad neta y dividendos por acción	83
3. Precio promedio y al cierre anual en bolsa de la acción	83
4. Precio al cierre en bolsa / utilidad por acción	84
5. Precio al cierre en bolsa / dividendo por acción	84
6. Precio al cierre en bolsa / valor patrimonial	84
G. Información sobre la Generación de EBITDA en los Tres (3) Últimos Años	84
H. Evolución del Capital Social en los Tres (3) Últimos Años	84
I. Obligaciones Convertibles	84
J. Principales Activos de la Entidad Emisora	84
1. Principales cuentas del activo	84
2. Política de inversiones	85
K. Inversiones que Exceden el 10% del Total de Activos de la Entidad Emisora	85
L. Restricciones para la Venta de los Activos que Conforman el Portafolio de Inversiones de la Entidad Emisora	85
M. Principales Inversiones en Curso de Realización	86
N. Compromisos en Firma para la Adquisición de Inversiones Futuras	86
O. Descripción de los Activos Fijos Separados por Propios, en Leasing, Rentados y Otros	86

Prospecto de Información

P. Patentes, Marcas y Otros Derechos de Propiedad de la Entidad Emisora que Están Siendo Usadas Bajo Convenios con Terceras Personas, Señalando Regalías Ganadas y Pagadas	87
Q. Información sobre Cualquier Protección Gubernamental e Inversión de Fomento que Afecte al Emisor	87
R. Operaciones con Vinculados Celebradas Durante el Año Inmediatamente Anterior	87
S. Créditos o Contingencias que Representen el Cinco por Ciento (5%) o Más del Pasivo Total de los Estados Financieros Consolidados del Último Ejercicio	88
T. Obligaciones de la Entidad Emisora al Corte del Trimestre Calendario Inmediatamente Anterior	88
U. Patrimonio de la Entidad Emisora al Corte del Trimestre Calendario Inmediatamente Anterior	88
V. Procesos Relevantes Contra la Sociedad Emisora	89
W. Valores Inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores	94
X. Títulos de Deuda en Curso que se Hayan Ofrecido Públicamente y se Encuentren Sin Redimir	94
Y. Garantías Reales Otorgadas a Favor de Terceros	95
Z. Evaluación Conservadora de las Perspectivas de la Entidad Emisora	95
1. Estrategia de crecimiento de DAVIVIENDA	95
2. Oportunidades de inversión en el mediano plazo	96

CAPÍTULO 7 – COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD EMISORA Y SUS SUBORDINADAS

A. Tendencias, Compromisos o Acontecimientos Conocidos que Puedan o Vayan a Afectar Significativamente la Liquidez de la Entidad Emisora, sus Resultados de Operación o su Situación Financiera	97
B. Comportamiento en el Último Año de las Principales Cuentas del Estado de Resultados así como la Tendencia General en las Mismas en los Últimos Tres Años	97
C. Explicación del Comportamiento en el Último Año de las Principales Cuentas del Balance General así como la Tendencia General en las Mismas en los Últimos Tres Años	99
D. Pasivo Pensional y Carga Prestacional	103
E. Impacto de la Inflación y de las Fluctuaciones en el Tipo de Cambio	104
F. Restricciones Acordadas con las Subordinadas para Transferir Recursos a la Sociedad	104
G. Información sobre los Créditos o Deudas Fiscales que la Compañía Mantenga en el Último Ejercicio Fiscal	104

CAPÍTULO 8 – ESTADOS FINANCIEROS

A. Balance General y Estados de Resultados para el Trimestre Terminado el 31 de Marzo de 2010 y de 2009	107
B. Estados Financieros de DAVIVIENDA de los Últimos Tres (3) Años	107
C. Estados Financieros Consolidados de DAVIVIENDA para el periodo terminado el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009	107

CAPÍTULO 9 – INFORMACION SOBRE RIESGOS DE LA ENTIDAD EMISORA

A. Riesgos Asociados a Colombia y la Región	109
B. Riesgos Relacionados con el Sector Financiero en Colombia y los Negocios de DAVIVIENDA	110
C. Riesgos Relacionados con la Oferta y las Acciones Preferenciales	111
D. Interrupción de las Actividades de la Entidad Emisora, que Hubiere Sido Ocasionada por Factores Diferentes a las Relaciones Laborales	111
E. Ausencia de un Mercado Secundario para los Valores Ofrecidos	112
F. Ausencia de un Historial Respecto de las Operaciones de la Entidad Emisora	112
G. Ocurrencia de Resultados Operacionales Negativos, Nulos o Insuficientes en los Últimos 3 Años	112
H. Incumplimientos en el Pago de Pasivos Bancarios y Bursátiles	112
I. Riesgos Generados por Carga Prestacional, Pensional, Sindicatos	112
J. Riesgos de la Estrategia Actual de la Entidad Emisora	113
K. Vulnerabilidad de la Entidad Emisora ante Variaciones en la Tasa de Interés, Inflación y/o Tasa de Cambio	113

Prospecto de Información

L. Dependencia del Negocio Respecto a Licencias, Contratos, Marcas, Personal Clave y Demás Variables, que No Sean de Propiedad de la Entidad Emisora	113
M. Situaciones Relativas a los Países en los que Opera la Entidad Emisora	114
N. Adquisición de Activos Distintos a los del Giro Normal del Negocio de la Entidad Emisora	115
O. Vencimiento de Contratos de Abastecimiento	115
P. Impacto de las Regulaciones y Normas que Atañen al Emisor y de Posibles Cambios en las Mismas	115
Q. Impacto de Disposiciones Ambientales	115
R. Existencia de Créditos que Obliguen al Emisor a Conservar Determinadas Proporciones en su Estructura Financiera	115
S. Operaciones a Realizar que Podrían Afectar el Desarrollo Normal del Negocio	116
T. Factores Políticos, tales como Inestabilidad Social, Estado de Emergencia Económica, etc.	116
U. Compromisos Conocidos por la Entidad Emisora, que Pueden Significar un Cambio de Control en sus Acciones	117
V. Dilución Potencial de Inversionistas	117
W. Riesgos Relacionados con la Cobertura de Seguros	117
X. Cambios en las Normas Tributarias	117
PARTE III – CARACTERÍSTICAS DE LA PRIMERA EMISIÓN	119
CAPÍTULO 10 – CARACTERÍSTICAS DE LA PRIMERA EMISIÓN	119
A. Cantidad de Acciones Preferenciales Ofrecidas, Valor Nominal, Precio de Suscripción, Monto Mínimo a Demandar y Otras Definiciones	119
1. Cantidad de Acciones Preferenciales Ofrecidas	119
2. Valor nominal de las Acciones Preferenciales Ofrecidas	119
3. Precio de suscripción de las Acciones Preferenciales Ofrecidas	119
4. Monto total de la Oferta	119
5. Monto mínimo a demandar	119
6. Monto máximo a demandar	119
B. Plazo de Suscripción	119
C. Dividendo Mínimo Preferencial	120
D. Procedimiento para la Adjudicación	120
E. Ejemplos de Implementación del Procedimiento para la Adjudicación	121
F. Forma y plazo de pago de las Acciones Preferenciales Ofrecidas	122
G. Costos y Gastos del Depositante Directo	124
H. Aprobación del Reglamento de la Primera Emisión	124
I. Consulta de Aspectos Generales	124
PARTE IV – CERTIFICACIONES	125
CAPÍTULO 11 - CONSTANCIAS DE DEBIDA DILIGENCIA	125
A. Constancia del Representante Legal de la Entidad Emisora	125
B. Certificación del Representante Legal y del Contador Público de la Entidad Emisora	126
C. Certificación del Representante Legal y del Revisor Fiscal de la Entidad Emisora	127
D. Certificación del Estructurador y Coordinador de la Oferta	128
PARTE V – ANEXOS	129
A. Reglamento de Emisión y Colocación de la Primera Emisión	129
B. Presentación a Inversionistas para la Primera Emisión	141
C. Copia del Formulario de Aceptación para la Primera Emisión	165
D. Información sobre las oficinas de la Red de Distribución para la Primera Emisión	169

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

Prospecto de Información

AVISO

El presente resumen ha sido preparado con el único objeto de facilitar el conocimiento general, por parte del potencial inversionista, de la Entidad Emisora y de la Oferta. Por consiguiente, para todos los efectos legales, cualquier interesado deberá consultar la totalidad de la información contenida en el cuerpo del presente Prospecto.

La información contenida en este Prospecto o proporcionada posteriormente a cualquier persona, ya sea en forma verbal o escrita, respecto de una operación que involucre valores emitidos por DAVIVIENDA, no debe considerarse como una asesoría legal, tributaria, fiscal, contable, financiera, técnica o de otra naturaleza a cualquiera de dichas personas por parte de DAVIVIENDA o Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa.

Se entenderá que la referencia a las leyes, normas y demás regulaciones citadas en el Prospecto se extenderá a aquellas que las regulen, modifiquen o sustituyan.

APROBACIONES Y AUTORIZACIONES

La Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA en sesión realizada el 28 de abril de 2010, según Acta No.104, aprobó el Programa de Emisión y Colocación de Acciones.

Por otra parte, la Junta Directiva de DAVIVIENDA aprobó en su reunión del día 11 de mayo de 2010, según consta en el Acta No. 779, el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales para la primera Emisión, el cual fue aprobado mediante Resolución 1136 de 4 de junio de 2010 expedida por la SFC. Posteriormente, en reunión celebrada el día 15 de junio de 2010, la Junta Directiva de DAVIVIENDA modificó el Reglamento inicialmente aprobado según consta en el Acta No. 781, modificación que fue aprobada por la SFC mediante oficio radicado bajo el número 2010034435-006 del 16 de julio de 2010.

Las Acciones Preferenciales fueron inscritas en el RNVE y su Oferta Pública fue autorizada mediante Resolución No. 1515 del 26 de julio de 2010 expedida por la SFC.

Dichos registros y aprobación no constituyen una opinión de la SFC respecto a la calidad de los valores o la solvencia de la Entidad Emisora.

Los Inversionistas potenciales solamente deben basarse en la información contenida en este Prospecto. Ni DAVIVIENDA ni Corredores Asociados han autorizado a ninguna persona para entregar información que sea diferente o adicional a la contenida en este Prospecto. Si alguien suministra información adicional o diferente, no debe otorgársele validez alguna. Deberán asumir que la información de este Prospecto es exacta sólo en la fecha que aparece en la portada del mismo, sin tener en cuenta la fecha de entrega de este Prospecto o cualquier venta de las Acciones Preferenciales.

La condición financiera, resultados de las operaciones y prospectos pueden variar después de la fecha que aparece en la portada de este Prospecto.

La información contenida en este Prospecto se considera esencial para permitir una evaluación adecuada de la inversión por parte de Inversionistas potenciales.

OTRAS OFERTAS DE VALORES DE LA ENTIDAD EMISORA

Simultáneamente con el proceso de solicitud de inscripción en el RNVE de las Acciones Preferenciales y de su emisión, DAVIVIENDA no se encuentra adelantando otras ofertas públicas o privadas de valores. Sin embargo, DAVIVIENDA cuenta con autorización para adelantar un Proceso de Emisiones Múltiples y Sucesivas de Bonos Ordinarios y Bonos Subordinados Davivienda 2010, el cual se encuentra vigente. El cupo global del Proceso es de un billón de pesos (COP 1 billón) en Bonos Ordinarios y doscientos

Prospecto de Información

cincuenta mil millones de pesos (COP 250,000 millones) en Bonos Subordinados. Al 31 de marzo de 2010, se habían colocado quinientos mil millones de pesos (COP 500,000 millones) en Bonos Ordinarios y doscientos cincuenta mil millones de pesos (COP 250,000 millones) en Bonos Subordinados. El plazo máximo de colocación del cupo remanente es el 31 de diciembre de 2010.

DAVIVIENDA tampoco ha solicitado otras autorizaciones para formular ofertas públicas o privadas de valores, cuya decisión por parte de la autoridad competente aún se encuentre en trámite.

Las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA se encuentran inscritas en el RNVE y en la BVC para su negociación en el mercado secundario.

Por otra parte, cabe mencionar que la Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA, en reunión extraordinaria celebrada el pasado 28 de abril de 2010, autorizó ofrecer a los accionistas minoritarios la conversión de hasta el 50% de sus Acciones Ordinarias en Acciones Preferenciales. Según los términos de la conversión, cada Acción Ordinaria se convertiría en una Acción Preferencial, de manera que la conversión no generará modificación del capital suscrito y pagado de DAVIVIENDA ni del número de acciones de cada accionista. Los derechos, privilegios y condiciones de las Acciones Preferenciales resultantes de la conversión serán los mismos establecidos por la Junta Directiva para las Acciones Preferenciales del Programa. Cabe anotar que los accionistas minoritarios, definidos como aquellos que no hacen parte del Grupo Bolívar, representan el 37.17% de las Acciones Ordinarias en circulación.

PERSONAS AUTORIZADAS PARA DAR INFORMACIÓN O DECLARACIONES SOBRE EL CONTENIDO DEL PROSPECTO

Las personas autorizadas para dar información o declaraciones sobre el contenido del presente Prospecto son Ricardo León Otero y Olga Lucía Rodríguez Salazar, quienes podrán ser contactados en las oficinas principales de DAVIVIENDA ubicadas en la Avenida El Dorado No. 68 C – 61 en la ciudad de Bogotá D.C. También podrá ser contactado el señor Carlos Alberto Londoño Tobón en las oficinas principales de Corredores Asociados S.A. en la Carrera 7 No. 71 – 52 Torre B, Piso 16 en la ciudad de Bogotá D.C.

INTERÉS ECONÓMICO DE LOS ASESORES

Los Agentes Colocadores de la emisión tienen un interés económico directo en la colocación de los valores, de acuerdo con los términos del contrato de colocación al mejor esfuerzo suscrito entre DAVIVIENDA y Corredores Asociados S.A. y las ofertas mercantiles de colocación presentadas por las demás sociedades comisionistas de bolsa que actúan como Agentes Colocadores a Corredores Asociados S.A.

No existe ningún otro asesor del proceso de emisión y colocación de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA en el marco del Programa que tenga un interés económico directo o indirecto que dependa del éxito de la colocación de las Acciones Preferenciales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS PERSONAS QUE HAN PARTICIPADO EN LA VALORACIÓN DE PASIVOS O ACTIVOS DE LA SOCIEDAD

La información contenida en este Prospecto ha sido suministrada por DAVIVIENDA y, en algunos casos, por diversas fuentes las cuales se encuentran debidamente identificadas en el cuerpo del documento.

La firma PricewaterhouseCoopers Colombia participó en la valoración del crédito mercantil por líneas de negocio de la Entidad Emisora.

Ninguna de las personas que ha participado en la valoración de pasivos o activos de la Entidad Emisora tiene interés económico directo o indirecto que dependa del éxito de la colocación de las Acciones Preferenciales.

INFORMACIÓN SOBRE VINCULACIONES ENTRE LA ENTIDAD EMISORA Y SUS ASESORES

Ninguno de los asesores involucrados en la elaboración del presente Prospecto es una sociedad vinculada al Emisor.

ADVERTENCIAS

Autorizaciones previas

Los Inversionistas interesados en adquirir las Acciones Preferenciales deberán obtener por su cuenta y de manera previa a la aceptación de la Oferta Pública, cualquier autorización judicial, gubernamental, corporativa o de cualquier otra índole que por sus condiciones particulares puedan requerir.

Otras advertencias

ESTE PROSPECTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI UNA INVITACIÓN POR O A NOMBRE DE LA ENTIDAD EMISORA, EL ESTRUCTURADOR, EL AGENTE LÍDER COLOCADOR O LAS ENTIDADES COLOCADORAS, A SUSCRIBIR O COMPRAR CUALQUIERA DE LOS VALORES SOBRE LOS QUE TRATA EL MISMO.

DECLARACIONES SOBRE EL FUTURO

Este Prospecto de Información contiene manifestaciones enfocadas hacia el futuro de la Compañía, las cuales están incluidas en varios apartes del mismo. Tales manifestaciones incluyen información referente a estimaciones o expectativas actuales de la Compañía relacionadas con la futura condición financiera y con sus resultados operacionales. Se les advierte a los potenciales inversionistas que tales manifestaciones sobre el futuro no son una garantía del desempeño, que existe riesgo o incertidumbre de que se puedan presentar en el futuro y que los resultados reales pueden variar sustancialmente con respecto a las proyecciones sobre el futuro, debido a factores diversos.

RIESGO DE INVERTIR EN EL MERCADO DE RENTA VARIABLE

La rentabilidad que se puede generar de la tenencia de una acción, es producto del nivel de los dividendos que pague dicha acción, y de las ganancias o pérdidas que el precio de dicha acción experimente mientras se es titular de ella.

En las inversiones de renta variable, como en el caso de las acciones, la ganancia futura es incierta ya que puede verse afectada por los resultados de la empresa emisora, los factores de la economía y el comportamiento del mercado público de valores. A diferencia, las inversiones de renta fija, perciben un rendimiento fijo pactado de antemano.

El inversionista en acciones puede superar las expectativas de ganancia, vía dividendos o vía la valorización del precio de la acción, pero también puede que por diversas circunstancias no se devengue la utilidad calculada inicialmente y, eventualmente, se genere una pérdida. Es importante tener en cuenta que la inversión en acciones es considerada de mediano y largo plazo.

Antes de realizar una inversión en valores de renta variable se debe tener en conciencia que se puede ganar o perder el capital invertido.

CRITERIOS PARA DETERMINAR LA COMPOSICIÓN DE SU PORTAFOLIO

La aversión o aceptación al riesgo y los riesgos asociados a cada inversión determinarán la composición de un portafolio de inversiones. A mayor riesgo existe una mayor expectativa de ganancia y bajo este principio financiero el inversionista diseña su portafolio.

Prospecto de Información

Cuando se va a invertir en renta fija es necesario evaluar la solidez y respaldo del emisor de los títulos, así como la rentabilidad frente a las condiciones ofrecidas en el mercado y las perspectivas de cambio, En el mercado de renta fija la rentabilidad de la inversión está dada por una tasa fija de interés, pactada para todo el período de duración de la inversión.

En el mercado de renta variable no está predeterminada ni asegurada la rentabilidad de la inversión, pues se encuentra ligada a las potenciales utilidades obtenidas por la empresa en la que se invierte, así como a las posibles variaciones en los precios de los títulos por las condiciones existentes en el mercado.

Para inversiones de renta variable se debe considerar la solvencia del emisor, el nivel de bursatilidad, que es la categoría que otorga la SFC a las acciones que se negocian en la BVC, dependiendo del volumen y frecuencia de negociación, las expectativas del sector en el que se desenvuelve la empresa emisora, la evolución económica y política del país, etc.

BOLSA DE VALORES Y SOCIEDADES COMISIONISTAS

La BVC es una sociedad anónima por acciones, de carácter privado, sometida a la inspección y vigilancia permanente de la SFC, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley 964 de 2005. La BVC tiene como función principal la de organizar y mantener el adecuado funcionamiento del mercado de valores. La BVC es una plaza de negociación donde diariamente se transan los valores que en ella se encuentran registrados.

Las sociedades comisionistas son personas jurídicas profesionales, que ostentan la calidad de agentes del mercado de valores y que por lo tanto se encuentran inscritas en el Registro de Agentes del Mercado de Valores que lleva la SFC. En desarrollo de sus actividades de intermediación, las sociedades comisionistas se encuentran facultadas para celebrar y ejecutar el contrato de comisión sobre valores. En desarrollo de su labor, las sociedades comisionistas reciben órdenes impartidas por un cliente para proceder a la compra o venta de valores en las mejores condiciones que ofrezca el mercado, igualmente brindan asesoría a sus clientes, dándoles a conocer, de manera objetiva, las opciones que ofrece el mercado. Las sociedades comisionistas se encuentran sometidas a la inspección y vigilancia permanente de la SFC.

GLOSARIO DE TÉRMINOS DE LA EMISIÓN

Para efectos exclusivos de interpretación de este Prospecto de Información, los términos que se incluyen en el presente Glosario, o que se definen en otras secciones de este documento y que en el texto del Prospecto aparecen con letra inicial en mayúscula, tendrán el significado que se les asigna a continuación. Los términos que denoten el singular también incluyen el plural y viceversa, siempre y cuando el contexto así lo requiera. Los términos que no estén expresamente definidos se entenderán en el sentido que les atribuya el lenguaje técnico correspondiente o, en su defecto, en su sentido natural y obvio, según el uso general de los mismos.

Acción: Título de propiedad de carácter negociable representativo de una parte alícuota del patrimonio de una sociedad o compañía. Otorga a sus titulares derechos que pueden ser ejercidos colectivamente y/o individualmente.

Acción Nominativa: Acción expedida a nombre de su propietario. Su transferencia debe ser registrada en un libro denominado libro de registro de accionistas que lleve la Entidad Emisora o el Administrador de la Emisión.

Acciones en Circulación: Son las acciones emitidas y colocadas por una compañía emisora, cuya titularidad está en cabeza de los Accionistas para su libre negociación.

Acciones Ordinarias: Acción que tiene la característica de conceder a su titular derechos políticos y económicos consagrados en la Ley.

Acciones Preferenciales: Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.

Acciones Preferenciales Adjudicadas: Son las Acciones Preferenciales adjudicadas a los Aceptantes en la Fecha de Adjudicación.

Acciones Preferenciales Demandadas: Son aquellas que correspondan a Aceptaciones válidas, es decir, aquellas que cumplan con todos y cada uno de los requisitos previstos en este Prospecto de Información, y cuya cantidad se ajuste a los límites allí establecidos.

Acciones Preferenciales del Programa: Son los cincuenta millones (50,000,000) de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA de valor nominal ciento veinticinco pesos (COP 125) cada una, cuya emisión se describe en el presente Prospecto de Información del Programa de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA, que serán inscritas en el RNVE y en la BVC y que representarían, en caso de ser suscritas en su totalidad, el 11.5725% del capital suscrito de DAVIVIENDA.

Accionista: Persona natural o jurídica propietaria de una o varias acciones de la Compañía.

Accionistas Preferenciales: Son aquellas personas naturales o jurídicas que acepten la Oferta Pública y que se conviertan en tenedores de Acciones Preferenciales.

Aceptación: Es la manifestación por parte de los Aceptantes sobre su interés de adquirir Acciones Preferenciales del Programa.

Aceptantes: Personas que acepten la Oferta Pública.

Adjudicatario: A quien se le hayan adjudicado Acciones Preferenciales Adjudicadas, en los términos del presente Prospecto.

Prospecto de Información

Administrador de la Emisión: Entidad encargada de realizar la custodia y administración de la emisión, ejerciendo, entre otras, las actividades relacionadas con la tenencia y manejo del libro de accionistas y el pago de los derechos incorporados en los títulos.

Agente Colocador: Sociedad comisionista de bolsa a través de la cual se desarrollará la labor de promoción y colocación de las Acciones Preferenciales.

Agente Líder Colocador: Es el Agente Colocador encargado de coordinar las labores del grupo de Agentes Colocadores. Para efectos del presente Programa, se trata de Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa.

Asamblea General de Accionistas: Constituida por los accionistas reunidos con el quórum y en las condiciones previstas en los Estatutos Sociales de la Entidad Emisora.

Aviso de Adjudicación: Es el aviso publicado en un diario de circulación nacional, mediante el cual DAVIVIENDA dará información a los Adjudicatarios sobre la Adjudicación de las Acciones Preferenciales del Programa.

Aviso de Oferta Pública: Es el aviso de Oferta de las Acciones Preferenciales del Programa que será publicado por DAVIVIENDA en el diario La República y/o El Tiempo y/o Portafolio y además, a discreción de la Entidad Emisora, en cualquier otro medio o en cualquier otro diario de circulación local o de circulación nacional.

Banco Davivienda S.A. (“DAVIVIENDA” o “la Compañía”): Establecimiento bancario legalmente constituido y con domicilio principal en Bogotá D.C.

Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”): Institución privada constituida para administrar los mercados accionario, cambiario, de derivados y de renta fija del mercado de valores colombiano. Será la entidad encargada de realizar la Adjudicación y el cumplimiento de las operaciones que se efectúen a través de las Sociedades Comisionistas de Bolsa.

Canales Electrónicos de Pago: Hace referencia a todos los canales electrónicos por los cuales se podrán cancelar las cuotas de recaudo.

Carta de Adjudicación: Significa la carta que será enviada a cada Aceptante por el Centro de Operaciones a la dirección indicada por el Aceptante en el Formulario de Aceptación y que contiene los resultados de la Adjudicación.

Libro Tercero, Título Segundo del Decreto 2555 de 2010: Se refiere al libro relacionado con la autorización de oferta pública de valores que hacen parte de un programa de emisión y colocación dentro del Decreto 2555 de 2010.

Centro de Operaciones: Es el área que se encargará de la centralización y procesamiento de la información de las Aceptaciones y estará a cargo de DAVIVIENDA.

Comprador(es): Significará el (los) Aceptante(s) al (los) cual(es) le(s) sean adjudicadas las Acciones Preferenciales.

Contrato de Mandato: Es el Contrato suscrito por cada uno de los Compradores para el depósito y administración de las Acciones Preferenciales Adjudicadas, por intermedio de DECEVAL. Para los Aceptantes que registren su oferta a través de la red de oficinas de DAVIVIENDA, este contrato lo firmarán con Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa.

Control de la Superintendencia Financiera de Colombia: Hace referencia a las facultades de la SFC frente a los emisores de valores, para verificar el cumplimiento de las normas del mercado público de

Prospecto de Información

valores y velar por la calidad, oportunidad y suficiencia de la información que éstos deben suministrar al mercado y que sus operaciones se ajusten a las normas que lo regulan.

Cuota Inicial: Suma de dinero que será entregada por el Aceptante a la Entidad Colocadora, calculada sobre el Monto Demandado, y que se abonará al pago del precio de las Acciones Preferenciales que le sean adjudicadas, sin que necesariamente el número de Acciones Preferenciales Adjudicadas a cada Aceptante sea igual al número de Acciones Preferenciales Demandadas por dicho Aceptante, por efecto del mecanismo de adjudicación previsto.

Débito Automático: Método mediante el cual se debitan automáticamente las cuentas bancarias de algún inversionista o pagador que haya solicitado y autorizado el pago por este medio.

Deceval: Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.

Depositantes Directos: Son las entidades que, de acuerdo con el Reglamento Operativo del Depósito Centralizado de Valores aprobado por la SFC, pueden acceder directamente a sus servicios y han suscrito el contrato de depósito de valores, bien sea a nombre y por cuenta propia y/o en nombre y por cuenta de terceros.

Depósito Centralizado de Valores: Es la entidad de carácter privado que, en caso de ser contratada por un Depositante Directo o por el emisor para tal fin, se encarga de recibir en depósito, custodiar y administrar los títulos de la Compañía, así como de llevar el registro de las enajenaciones y gravámenes comunicados por el depositante respectivo.

Destinatarios de la Oferta: Serán destinatarios de la oferta pública de las Acciones Preferenciales el público en general, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías.

Día Hábil: Es cualquier día del año, distinto a los sábados, domingos y feriados en la República de Colombia.

Dividendo Mínimo Preferencial: Es aquella parte del dividendo al que dan derecho las Acciones Preferenciales y que corresponde al monto mínimo que se pagará de manera preferencial respecto al que corresponda a las Acciones Ordinarias, tal y como se describe en la sección D del capítulo 1 para el Programa y en la sección C del capítulo 10 para la primera Emisión en el marco del Programa.

Dividendo Ordinario: Es la parte correspondiente de las utilidades líquidas generadas por la Compañía, que es decretada por la Asamblea General de Accionistas a ser pagada a favor de los Accionistas, en dinero o en especie, como rendimiento de su participación en el capital de la Compañía. El dividendo es proporcional a la cantidad de acciones de las que es titular cada Accionista.

Emisión: Conjunto de valores emitidos por una entidad, definidos y reglamentados por ésta conforme a las normas legales, a los cuales dará origen en un mismo acto.

Emisor o Entidad Emisora: Entidad que tiene valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores. En este caso DAVIVIENDA S.A., la entidad que emitirá las Acciones Preferenciales.

Entidad Colocadora: Se refiere a cada una de las entidades que se encarga de llevar a cabo la colocación de las Acciones Preferenciales del Programa. Las Entidades Colocadoras conforman la Red de Distribución.

Estatutos Sociales: Compendio de normas que regulan el funcionamiento de la Compañía de acuerdo con lo establecido en las normas mercantiles de la República de Colombia.

Fecha de Adjudicación: Es el día en el que la BVC adjudica las acciones de acuerdo con el Mecanismo de Adjudicación de Acciones Preferenciales del Programa.

Prospecto de Información

Formulario de Aceptación: Es el formulario a través del cual un Aceptante puede aceptar la Oferta Pública. El diligenciamiento del Formulario de Aceptación no es un requisito indispensable cuando la demanda se presente a través de los agentes colocadores del mercado de valores designados y/o aprobados por DAVIVIVENDA.

Formulario Electrónico: Es una solución web que permite a cualquier usuario de Internet diligenciar el formulario a través de este medio. La dirección para acceder al formulario electrónico es www.accionesdavivienda.com.

Inversionista: Es la persona que, a través de la(s) Entidad (es) Colocadora(s), demande y se le adjudiquen las Acciones Preferenciales o que manifieste interés de compra de las Acciones Preferenciales.

Inversionista Profesional: Tiene el significado establecido en el Decreto 2555 de 2010.

Lote Mínimo a Demandar: Corresponde al número de acciones resultante de dividir el Monto Mínimo a Demandar por el Precio de Suscripción, ajustando el resultado al entero inferior.

Manual Operativo: Se refiere al documento que integra los procesos y procedimientos que se llevarán a cabo en cada una de las entidades que participan en la emisión y colocación de las Acciones Preferenciales.

Medio Verificable: Para efectos de la presentación de Aceptaciones a través de los Agentes Colocadores, se considerarán medios verificables las líneas telefónicas grabadas, las instrucciones recibidas por escrito con firma registrada y las instrucciones recibidas por correo electrónico desde una dirección registrada. Las instrucciones impartidas a través de estos medios verificables deberán estar asociadas a una orden registrada en el Libro Electrónico de Órdenes (LEO) de cada Agente Colocador y ser conservadas durante el término de conservación de documentos establecidos en la Ley.

Mercado Principal: Tiene el significado establecido en el artículo 5.2.3.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

Mecanismo de Adjudicación de las Acciones Preferenciales del Programa: Tiene el significado establecido en la sección D del capítulo 2 del presente Prospecto.

Mercado Público de Valores: Conforman el mercado público de valores la emisión, suscripción, intermediación y negociación de los documentos emitidos en serie o en masa, respecto de los cuales se realice oferta pública, que otorguen a sus titulares derechos de crédito, de participación y de tradición o representativos de mercancía. Las actividades principales del mercado público de valores son la emisión y oferta de valores; la intermediación de valores; la administración de fondos de valores, fondos de inversión, fondos mutuos de inversión, fondos comunes ordinarios y fondos comunes especiales; el depósito y la administración de valores; la administración de sistemas de negociación o de registro de valores, futuros, opciones y demás derivados; compensación y liquidación de valores; calificación de riesgos; la autorregulación a que se refiere la Ley 964 de 2005; el suministro de información al mercado de valores, incluyendo el acopio y procesamiento de la misma; y las demás actividades previstas en la Ley 964 de 2005 o que determine el Gobierno Nacional, siempre que constituyan actividades de manejo, aprovechamiento e inversión de recursos captados del público que se efectúen mediante valores.

Monto Adjudicado: Corresponde al número de Acciones Preferenciales Adjudicadas a un Aceptante multiplicado por el Precio de Suscripción.

Monto Demandado: Corresponde al valor en pesos que el Aceptante pretende adquirir en la presente Oferta Pública.

Monto Mínimo a Demandar: El monto mínimo a demandar por Aceptación será definido en el Reglamento de cada Emisión y publicado en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

Prospecto de Información

Nemotécnico: Código de identificación usado en los sistemas transaccionales bursátiles administrados por la BVC, que permite diferenciar los títulos valores que pueden ser negociados.

Oferta Pública: Es la oferta de las Acciones Preferenciales del Programa, dirigida al Público Inversionista General, definida en los términos establecidos en el artículo 6.1.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y aprobada por la SFC.

Plazo de Suscripción: Plazo estipulado por una compañía emisora durante el cual los destinatarios de la oferta pueden aceptar la misma. El plazo de suscripción no debe ser inferior a quince (15) días hábiles ni superior a tres (3) meses. Se debe contar tal plazo a partir del siguiente día hábil a partir de la publicación del Aviso de Oferta Pública.

Precio de Suscripción: Es la suma que habrá de ser determinada como valor de suscripción por acción por la Junta Directiva de DAVIVIENDA y que será publicada en el Aviso de Oferta Pública de cada una de las emisiones en el marco del presente Programa.

Programa de Emisión y Colocación o Programa: Es el plan, aprobado por la SFC mediante el cual DAVIVIENDA estructura con cargo a un cupo global, la realización de varias emisiones de Acciones Preferenciales mediante oferta pública durante un término de tres (3) años.

Prospecto de Información: Tiene el significado establecido en el artículo 5.2.1.1.4 del Decreto 2555 de 2010. Hace referencia específicamente al prospecto de información del Programa de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA.

Público Inversionista en General: Se refiere a todas las personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, que tengan capacidad de adquirir las Acciones Preferenciales del Programa de acuerdo con la Ley.

Red de Distribución: Está conformada por (i) Agentes Colocadores del mercado de valores que sean designados y/o aprobados por DAVIVIENDA, de mutuo acuerdo con el Agente Líder Colocador, mediante el mecanismo de colocación al mejor esfuerzo, los cuales serán definidos en el Aviso de Oferta y (ii) las oficinas de DAVIVIENDA que aparezcan relacionadas en la dirección electrónica prevista en el Aviso de Oferta Pública.

Registro Nacional de Valores y Emisores o RNVE: Registro donde se inscriben las clases y tipos de valores, así como los emisores de los mismos y las emisiones que estos efectúen.

Reglamento de Emisión y Colocación: Se refiere al reglamento, aprobado por la Junta Directiva de la Entidad Emisora, que regule cada emisión y colocación de Acciones Preferenciales del Programa, en los términos establecidos en el código de comercio, la Ley 222 de 1995, la Circular Externa 005 de 2005 emitida por la Superintendencia de Valores, hoy la Superintendencia Financiera de Colombia y los Estatutos Sociales de DAVIVIENDA.

Decreto 2555: Se refiere al Decreto 2555 de 2010.

Sociedades Comisionistas de Bolsa: Son profesionales dedicados a realizar, por cuenta de un tercero, pero a nombre propio, un negocio que le han ordenado perfeccionar a cambio de una contraprestación denominada comisión, y que son miembros de la BVC.

Superintendencia Financiera de Colombia (“SFC”): Organismo técnico adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, que, entre otras funciones, se dedica a preservar la estabilidad del sistema financiero, la confianza y la transparencia del mercado de valores colombiano.

Prospecto de Información

Título Valor: Documento necesario para legitimar el ejercicio del derecho literal y autónomo que en él se incorpora. Puede ser de contenido crediticio, de participación, de tradición o representativo de mercancías.

Utilidades Distribuibles: Se entiende por utilidades distribuibles, las utilidades de DAVIVIENDA después de impuestos, de acuerdo con los estados financieros dictaminados del respectivo ejercicio contable, menos las sumas que se destinen a (i) enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere, (ii) cubrir el aporte necesario para la reserva legal, y (iii) cubrir los aportes necesarios para las reservas estatutarias y ocasionales.

Valor Nominal por Acción: Valor que cada acción representa en el capital suscrito de la Compañía, el cual aparece consignado en el título representativo de las acciones correspondientes. Para el caso de las Acciones Preferenciales de la Compañía, el establecido en los Estatutos Sociales es de ciento veinticinco pesos (COP 125) por acción.

Valor Patrimonial o Intrínseco por Acción: Valor que resulta de dividir el valor del patrimonio de la Entidad Emisora entre el número de Acciones en circulación del mismo. Este resultado muestra la relación existente entre los bienes de la empresa y el valor de la acción.

Parte I - De los Valores

CAPÍTULO 1 - Características de los Títulos, Condiciones y Reglas de la Emisión

A. Clase de Valores Ofrecidos, Ley de Circulación y Negociación Secundaria

1. Clase de valor ofrecido

Por medio del Programa se ofrecerán hasta cincuenta millones (50,000,000) de Acciones Preferenciales emitidas por DAVIVIENDA, nominativas, libremente negociables, con sujeción a los términos establecidos en los Estatutos Sociales.

Las Acciones Preferenciales serán ofrecidas mediante Oferta Pública en el Mercado Principal.

2. Ley de circulación y negociación secundaria

Las Acciones Preferenciales son títulos nominativos y la transferencia de su titularidad se hará mediante anotación en cuenta de depósito de los tenedores en Deceval.

La enajenación y transferencia de los derechos individuales se hará siguiendo el procedimiento establecido en el Reglamento Operativo de Deceval, mediante registros y sistemas electrónicos de datos.

Toda vez que las Acciones Preferenciales circularán de forma desmaterializada, en vez de títulos físicos, Deceval entregará una constancia de depósito de los títulos representativos de las Acciones Preferenciales a nombre del suscriptor.

Al momento de efectuar los registros o anotaciones en cuenta de depósito de los suscriptores de las Acciones Preferenciales, Deceval, en su calidad de Administrador de la Emisión, acreditará en la cuenta correspondiente las Acciones Preferenciales suscritas por el titular.

Las Acciones Preferenciales se encuentran inscritas en la BVC. En consecuencia, los titulares de las Acciones Preferenciales podrán negociarlas en el mercado secundario a través de los sistemas transaccionales de la BVC a partir del momento en que estas últimas se encuentren totalmente pagadas y Deceval realice la anotación en cuenta definitiva. Para efectos de la negociación de las Acciones Preferenciales en el mercado secundario, los Inversionistas deberán dirigirse a las Sociedades Comisionistas de Bolsa que se encuentran listadas en el sitio web de la BVC www.bvc.com.co, donde además encontrarán los datos de contacto de las mismas. Cada comisionista de bolsa instruirá al Inversionista sobre todo lo relacionado con dicha negociación.

DAVIVIENDA no asumirá responsabilidad alguna por razón de hechos o circunstancias que puedan afectar la validez del contrato entre el cedente y el cesionario de Acciones Preferenciales, y para aceptar o rechazar traspasos sólo atenderá el cumplimiento de las formalidades externas de la cesión.

Toda vez que las Acciones Preferenciales circularán en forma desmaterializada, estas transacciones se legalizarán mediante la anotación en cuenta por parte de Deceval.

De acuerdo con el artículo 6.15.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, la compraventa de acciones inscritas en una bolsa de valores, como es el caso de las Acciones Preferenciales del Programa, que represente un valor igual o superior al equivalente en pesos de 66,000 UVR, deberá realizarse obligatoriamente a través de ésta, salvo las excepciones legales.

B. Dividendo Mínimo Preferencial

1. Generalidades

Las Acciones Preferenciales darán a sus titulares el derecho de percibir un Dividendo Mínimo Preferencial, que se pagará de manera preferencial respecto del que corresponda a las Acciones Ordinarias, tal y como se describe en la sección D del capítulo 1.

El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable.

2. Ejemplos

Para los ejemplos siguientes se consideró un dividendo mínimo preferencial por semestre igual a COP 50. Es importante anotar que las cifras presentadas en los ejemplos siguientes no necesariamente corresponden a cifras reales del Programa ni de las Emisiones que lo conforman.

Caso 1 - Utilidades Distribuibles Suficientes para Pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un Dividendo Superior al Dividendo Mínimo Preferencial

	Dividendo Mínimo Preferencial	Dividendo Ordinario	Dividendo Total Percibido
Accionista Preferencial	50	70	120
Accionista Ordinario	0	120	120

El Caso 1 asume que las utilidades distribuibles son suficientes para pagar, por cada acción preferencial y ordinaria, un dividendo superior al dividendo mínimo preferencial. En este caso, cada acción dará derecho a un dividendo total de COP 120 independientemente de su categoría. Cada acción preferencial dará derecho a COP 50 como dividendo mínimo preferencial y COP 70 como participación a prorrata de las utilidades distribuibles. Este monto (COP 70) es calculado como la diferencia entre el dividendo ordinario (COP 120) y el dividendo mínimo preferencial (COP 50), de manera que todas las acciones dan derecho al mismo dividendo.

Caso 2 - Utilidades Distribuibles Suficientes para Pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un Dividendo Igual al Dividendo Mínimo Preferencial

	Dividendo Mínimo Preferencial	Dividendo Ordinario	Dividendo Total Percibido
Accionista Preferencial	50	0	50
Accionista Ordinario	0	50	50

El Caso 2 asume que las utilidades distribuibles son suficientes para pagar, por cada acción preferencial y ordinaria, un dividendo igual al dividendo mínimo preferencial. En este caso, cada acción dará derecho a un dividendo total de COP 50 independientemente de su categoría. Cada acción preferencial dará derecho a COP 50 como dividendo mínimo preferencial, la misma suma a la que da derecho cada acción ordinaria, de manera que todas las acciones dan derecho al mismo dividendo.

Caso 3 - Utilidades Distribuibles Insuficientes para Pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un Dividendo Equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial

	Dividendo Mínimo Preferencial	Dividendo Ordinario	Dividendo Total Percibido
Accionista Preferencial	50	0	50
Accionista Ordinario	0	30	30

Prospecto de Información

El Caso 3 asume que las utilidades distribuibles no son suficientes para pagar un dividendo equivalente al dividendo mínimo preferencial a las acciones ordinarias y preferenciales pero sí son suficientes para pagar un dividendo mínimo preferencial por cada acción preferencial. En este caso, cada acción preferencial dará derecho a un dividendo de COP 50. El remanente de utilidades distribuibles, una vez pagado el dividendo mínimo preferencial a cada una de las acciones preferenciales, se repartirá a prorrata entre las acciones ordinarias.

En este ejemplo, solo quedan COP 30 de utilidades distribuibles por cada acción ordinaria, de manera que cada acción preferencial dará derecho a un dividendo total por acción superior al correspondiente a cada acción ordinaria (COP 50 vs. COP 30).

Caso 4 - Utilidades Distribuibles Insuficientes para Pagar a los Accionistas Preferenciales un Dividendo Equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial

	Dividendo Mínimo Preferencial	Dividendo Ordinario	Dividendo Total Percibido
Accionista Preferencial	30	0	30
Accionista Ordinario	0	0	0

El Caso 4 asume que las utilidades distribuibles no son suficientes para pagar un dividendo mínimo preferencial por cada acción preferencial. En este caso, cada acción preferencial dará derecho, a prorrata de las utilidades distribuibles, por ejemplo, a un dividendo de COP 30. Las acciones ordinarias no darán derecho a ningún dividendo ya que no se pudo pagar la totalidad del dividendo mínimo preferencial.

En este ejemplo, solo quedan COP 30 de utilidades distribuibles por cada acción preferencial de manera que cada una de estas da derecho a un dividendo total por acción superior a cada acción ordinaria (COP 30 vs. COP 0).

Caso 5 - Utilidades Distribuibles Insuficientes para Pagar Dividendos a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales

	Dividendo Mínimo Preferencial	Dividendo Ordinario	Dividendo Total Percibido
Accionista Preferencial	0	0	0
Accionista Ordinario	0	0	0

El Caso 5 asume que no hay utilidades distribuibles. En este ejemplo, ninguna acción recibe dividendo alguno.

C. Periodicidad y Forma de Pago del Dividendo Mínimo Preferencial

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas.

DAVIVIENDA acostumbra pagar, en una sola cuota, los dividendos decretados dentro de los diez (10) días hábiles contados a partir de la fecha de celebración de la Asamblea.

D. Derechos de los Tenedores de las Acciones Preferenciales

Las Acciones Preferenciales confieren a sus titulares los siguientes derechos:

- i. A participar a prorrata, conjuntamente con los Accionistas Ordinarios, de las Utilidades Distribuibles.

Prospecto de Información

En el evento en que las Utilidades Distribuibles no sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial, se procederá de la siguiente manera: se distribuirán las Utilidades Distribuibles a prorrata entre los Accionistas Preferenciales con un máximo por acción equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial. Los excedentes, si los hubiere, serán repartidos a prorrata entre los Accionistas Ordinarios.

Los dividendos se pagarán dentro del semestre siguiente a la fecha en que los mismos sean decretados, en una o varias cuotas y en los términos y condiciones dispuestos por la Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA.

- ii. Al reembolso preferencial de sus aportes, una vez pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación de DAVIVIENDA.
- iii. A suscribir acciones de manera preferencial en nuevas emisiones de Acciones Preferenciales, de conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales, salvo las que se emitan en desarrollo del presente Programa de Emisión y Colocación.
- iv. A los demás derechos previstos en los Estatutos Sociales para las Acciones Ordinarias, salvo (i) el de suscribir preferencialmente Acciones Ordinarias u otras especies de acciones diferentes a las Acciones Preferenciales, con la limitación mencionada en el numeral anterior y (ii) el de participar en la Asamblea General de Accionistas y votar en ella.
- v. Por vía de excepción, las Acciones Preferenciales del Programa darán a sus titulares el derecho a voto en los siguientes eventos:
 - Cuando se trate de aprobar modificaciones que puedan desmejorar las condiciones o derechos fijados para las Acciones Preferenciales del Programa, caso en el cual se requerirá el voto favorable del setenta por ciento (70%) de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje, y en la misma proporción, el voto favorable de las Acciones Preferenciales del Programa.
 - Cuando se vaya a votar la conversión de las Acciones Preferenciales del Programa en Acciones Ordinarias, para lo cual se requerirá el voto favorable del setenta por ciento (70%) de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje, y en la misma proporción, el voto favorable de las Acciones Preferenciales del Programa.
 - Cuando se vaya a votar sobre la disolución anticipada, la fusión, la transformación de DAVIVIENDA o el cambio de su objeto social principal.
 - Cuando se suspenda o cancele por parte de la BVC la inscripción de las Acciones Preferenciales del Programa. En este caso se conservará el derecho de voto hasta que desaparezcan las irregularidades que determinaron dicha cancelación o suspensión.
 - Cuando la Superintendencia Financiera de Colombia establezca que se han ocultado o distraído beneficios que disminuyan las utilidades a distribuir, según lo previsto en el Artículo 64 de la Ley 222 de 1995.

Para los efectos anteriores, los Accionistas Preferenciales serán convocados a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas, para que puedan ejercer el derecho de voto correspondiente, mediante aviso de convocatoria publicado en un diario de amplia circulación nacional, con observancia de los plazos legales correspondientes.

Se entenderá que ninguno de los siguientes casos constituirá una desmejora a las condiciones y derechos de las Acciones Preferenciales del Programa:

Prospecto de Información

- La decisión de la Asamblea General de Accionistas de disponer del saldo de las Utilidades Distribuibles, entre otros, para la creación o ampliación de las reservas estatutarias y/u ocasionales.
- La decisión de la Asamblea General de Accionistas, de conformidad con el artículo 455 del Código de Comercio, de aprobar la propuesta de pagar los dividendos con Acciones Preferenciales liberadas de la Entidad Emisora, a opción del titular de las Acciones Preferenciales del Programa, ya sea de manera parcial o total.
- La modificación de la periodicidad del cierre del ejercicio contable.

Las Acciones Preferenciales Adjudicadas tendrán derecho a participar del dividendo decretado en proporción a la parte pagada del valor nominal, a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago de dividendos.

E. Cantidad de Acciones Preferenciales del Programa, Valor Nominal, Precio de Suscripción, Monto Mínimo a Demandar y Otras Definiciones

1. Cantidad de Acciones Preferenciales del Programa

DAVIVIENDA ofrecerá en el Programa hasta cincuenta millones (50,000,000) de Acciones Preferenciales que se encuentran en reserva, las cuales representan el 11.5725% sobre el total de acciones en circulación de la Compañía y serán ofrecidas a las personas que se señalan como destinatarios de la oferta en este Prospecto.

2. Valor nominal de las Acciones Preferenciales

El valor nominal de cada Acción Preferencial es de ciento veinticinco pesos (COP 125).

La diferencia entre el valor nominal de cada Acción Preferencial y su precio de colocación, constituirá un superávit de capital que se registrará como prima en colocación de acciones no susceptible de distribuirse como dividendo en dinero.

3. Precio de Suscripción de las Acciones Preferenciales

El Precio de Suscripción por cada Acción Preferencial será determinado por la Junta Directiva de DAVIVIENDA en cada ocasión y se incluirá en el respectivo Aviso de Oferta Pública para cada una de las Emisiones en el marco del Programa. DAVIVIENDA informará el Precio de Suscripción a la SFC al menos el día hábil anterior a la publicación del Aviso de Oferta correspondiente. El Precio de Suscripción no será en ningún caso inferior al valor nominal de cada Acción Preferencial.

4. Monto total de la Oferta

Es el resultado de multiplicar el número de Acciones Preferenciales emitidas y ofrecidas en cada una de las Emisiones en el marco del presente Programa por su respectivo Precio de Suscripción, el cual será determinado por la Junta Directiva de DAVIVIENDA y publicado en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

5. Monto mínimo a demandar

El monto mínimo a demandar por Aceptación será el que se defina en el Reglamento de cada Emisión.

6. Monto máximo a demandar

Prospecto de Información

El monto máximo a demandar por Aceptante corresponde al número de Acciones Preferenciales que se ofrezcan en cada Emisión multiplicado por el respectivo Precio de Suscripción. En consecuencia, ningún Aceptante podrá demandar un número de Acciones Preferenciales superior al número de Acciones Preferenciales que se ofrezcan en cada Emisión.

En caso de que el número total de Acciones Preferenciales señaladas en las Aceptaciones de un mismo Aceptante supere el número de Acciones Preferenciales que se ofrezcan en cada Emisión, se entenderán presentadas por el número de Acciones Preferenciales que se ofrezcan en cada Emisión. Para tales efectos dentro del proceso de adjudicación, las Aceptaciones de un mismo Aceptante se consolidarán por tipo y número de documento de identificación.

En todo caso, en el evento en que alguien decida suscribir Acciones Preferenciales y en tal virtud pudiera llegar a obtener o a superar una participación del diez por ciento (10%) o más de las Acciones en Circulación de DAVIVIENDA, incluidas las que se emiten, deberá obtener autorización de la SFC en forma previa a la suscripción.

F. Destinatarios de la Oferta Pública

Serán destinatarios de la Oferta Pública de las Acciones Preferenciales del Programa el Público Inversionista en General, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías.

G. Obligaciones de los Tenedores de las Acciones Preferenciales

Por otra parte la adquisición de las Acciones Preferenciales del Programa implica para los Aceptantes el cumplimiento de los siguientes deberes: (i) acatar y cumplir las decisiones adoptadas por los órganos sociales de DAVIVIENDA, (ii) sujetarse a las disposiciones de los Estatutos Sociales de DAVIVIENDA y colaborar con el cumplimiento de su objeto social, (iii) pagar las Acciones Preferenciales suscritas en los términos y condiciones establecidos, (iv) abstenerse de realizar actos que impliquen conflictos de interés, (v) registrar con Deceval su domicilio y la dirección de su residencia o la de sus representantes legales o apoderados para el envío de las comunicaciones a que hubiere lugar a la dirección registrada, (vi) colaborar con la Entidad Emisora para el cumplimiento de las normas sobre prevención y control de actividades delictivas a través del mercado de valores.

H. Otras Características del Programa

1. Emisión totalmente desmaterializada

La emisión de las Acciones Preferenciales se realizará de forma totalmente desmaterializada y será depositada en Deceval, para su administración y custodia. El depósito y administración de las Acciones Preferenciales a través de Deceval se regirá por lo establecido en la Ley 964 de 2005, la Ley 27 de 1990, el Decreto 2555 de 2010, y las demás normas que modifiquen o regulen el tema, así como por el Reglamento Operativo de Deceval.

Los Compradores de las Acciones Preferenciales deberán celebrar un Contrato de Mandato con una entidad autorizada para participar como Depositante Directo en Deceval. Hasta tanto el respectivo Inversionista haya pagado la totalidad de las sumas debidas a la Entidad Emisora con ocasión de la adquisición de las Acciones Preferenciales, el Inversionista no podrá sustituir por otro ni tampoco remover el Depositante Directo, todo lo cual es aceptado expresamente por el Aceptante al momento de presentar una Aceptación.

Por lo demás, las Acciones Preferenciales no podrán ser materializadas nuevamente y en consecuencia los compradores al aceptar la oferta de suscripción renuncian expresamente a la facultad de pedir la materialización de las Acciones Preferenciales en cualquier momento.

Prospecto de Información

Las Acciones Preferenciales se encuentran representadas en un macrotítulo el cual se encuentra en custodia de Deceval. En consecuencia, la titularidad de las Acciones Preferenciales se constituirá por la respectiva anotación en cuenta que realice Deceval.

Los titulares de las Acciones Preferenciales harán constar los derechos representados por la anotación en cuenta mediante los certificados de depósito que expida Deceval conforme a las normas pertinentes y a su propio reglamento. En desarrollo de sus labores como administrador de la emisión de las Acciones Preferenciales y de acuerdo con su Reglamento Operativo, Deceval expedirá a solicitud de los titulares de las Acciones Preferenciales, o de sus Depositantes Directos, el certificado de valores en depósito sobre las Acciones Preferenciales administradas de propiedad del respectivo accionista. Los certificados para el ejercicio de derechos sociales, para el ejercicio de derechos patrimoniales o de garantía real de valores en depósito, no tienen vocación circulatoria y sólo sirven para el ejercicio de derecho que en el certificado se incorpora.

2. Reglas relativas a la reposición, fraccionamiento y englobe de los valores

Por tratarse de una emisión totalmente desmaterializada, las reglas consagradas para la reposición, fraccionamiento y englobe de las Acciones Preferenciales definidas por el Código de Comercio, no serán aplicables.

Para los títulos desmaterializados, la reposición de las constancias de depósito de las Acciones Preferenciales se realizará de conformidad con las reglas previstas por Deceval para el efecto.

3. Solicitud y publicación de información adicional

A partir de la publicación del Aviso de Oferta de cada Emisión en el marco del Programa y hasta cinco (5) días hábiles antes del agotamiento del plazo para presentar Aceptaciones en la respectiva Emisión, los potenciales Inversionistas podrán formular a DAVIVIENDA preguntas e inquietudes a través de la dirección electrónica atencionainversionistas@davivienda.com o del *call center* 3383838 (Bogotá) y 018000123838 (a nivel nacional). Las solicitudes que a juicio exclusivo de DAVIVIENDA sean útiles para que los potenciales Inversionistas tomen su decisión de inversión, que no correspondan a información privilegiada o estratégica, y que puedan ser atendidas sin que ello afecte el funcionamiento de DAVIVIENDA, la igualdad entre los potenciales Inversionistas y el desarrollo del Programa, serán atendidas y respondidas por DAVIVIENDA a través de su *call center*. Además publicará las más frecuentes en la página web www.davivienda.com en el vínculo inversionistas.

Los conceptos y respuestas emitidas por DAVIVIENDA no serán considerados como una modificación del Prospecto de Información ni del respectivo Reglamento de Emisión y Colocación, a menos que sean adoptados como Adendas debidamente expedidas y suscritas por la Junta Directiva o por quien tenga la facultad para el efecto.

Las consultas, solicitudes, y respuestas no producirán efectos suspensivos sobre el plazo de presentación de las Aceptaciones.

4. Mecanismos para la prevención del lavado de activos

DAVIVIENDA adelantará para los potenciales inversionistas los procesos de cumplimiento y verificación definidos dentro del marco regulatorio dado por la SFC en la circular externa 026 del 2008. Dichos procesos consisten en contar con mecanismos de identificación del potencial inversionista a través de la exigencia de formularios que cuenten con información suficiente y detallada para conocerlo y determinar su nivel de riesgo. Adicionalmente se contará con procesos de verificación y confrontación de listas inhibitorias, los cuales complementan la verificación, permitiendo definir su idoneidad para presentar la oferta.

De igual forma, a los Agentes Colocadores, entidades vigiladas por la SFC, se les solicitará una certificación mediante la cual hagan constar que cuentan con sistemas de administración de riesgo de

Prospecto de Información

lavado de activos y financiación del terrorismo (SARLAFT) y el suministro del documento diligenciado “Cuestionario sobre Políticas para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo”, el cual permite evaluar el programa de cumplimiento en aspectos como conocimiento al cliente, proceso de verificación, aplicación de listas inhibitorias y seguimiento de operaciones.

I. Fechas de Anotación en Cuenta y de Emisión de los Valores

1. Fecha de anotación en cuenta

Para todos los efectos se entenderá como fecha de anotación en cuenta, la fecha en la cual Deceval realice la respectiva anotación en cuenta de la suscripción de las Acciones Preferenciales o la fecha de cumplimiento de las transferencias de las mismas, reportadas por la BVC o los Depositantes Directos.

2. Fecha de emisión

Para todos los efectos, la fecha de emisión de cada una de las Emisiones del Programa será el día hábil siguiente a aquel en que se publique el respectivo Aviso de Oferta Pública en un diario de amplia circulación nacional.

J. Comisiones y Gastos Conexos

La comisión de suscripción en el mercado primario de las Emisiones del Programa será asumida por la Entidad Emisora.

Todos los costos y gastos, tanto directos como indirectos, relacionados con la participación en el Programa, correrán por cuenta de cada interesado. DAVIVIENDA no será responsable, en caso alguno, por dichos costos y gastos, cualquiera que sea el resultado de la Adjudicación en cada Emisión en el marco del Programa. En particular, los Inversoristas deberán asumir los gastos que se puedan producir como consecuencia del gravamen a los movimientos financieros (4 por 1,000) al momento de efectuar el pago de las Acciones Preferenciales.

Igualmente, los interesados tendrán la responsabilidad, única y exclusiva, de adelantar las actividades necesarias para la presentación de su Aceptación.

Cualquier operación en el mercado secundario sobre las Acciones Preferenciales a través de una sociedad comisionista de bolsa genera, a favor de esta última, el pago de una comisión que habrá de ser convenida entre el Inversorista y la respectiva sociedad comisionista de bolsa.

K. Inscripción de las Acciones Preferenciales

Las Acciones Preferenciales estarán inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia.

L. Objetivos Económicos y Financieros de las Emisiones

DAVIVIENDA proyecta utilizar el 100% de los recursos provenientes de la colocación de las Emisiones del presente Programa para apalancar su crecimiento. Ninguna parte de los recursos captados será utilizada para pagar pasivos adquiridos con compañías vinculadas o socios.

M. Medios a Través de los Cuales se Dará a Conocer la Información de Interés para los Inversoristas

Los Avisos de Oferta Pública serán publicados en un diario de amplia circulación nacional.

Prospecto de Información

Igualmente, cualquier información referente a las emisiones del Programa que DAVIVIENDA o la SFC considere deban conocer los destinatarios de la Oferta Pública, se dará a conocer al menos a través de un diario de amplia circulación nacional, a través del mecanismo de información relevante en la página web de la SFC (www.superfinanciera.gov.co) y en la página web corporativa www.davivienda.com en el vínculo inversionistas.

Para todos los efectos del presente Prospecto, se entienden como diarios de amplia circulación nacional La República, El Tiempo o Portafolio.

N. Régimen Fiscal Aplicable a los Valores

Las Acciones Preferenciales del Programa tienen el tratamiento tributario definido en el Estatuto Tributario.

El régimen fiscal específico que le es aplicable a las acciones, incluye los siguientes asuntos:

- Tarifa del impuesto de renta: Art.240 y 241 del Estatuto Tributario (E.T.).
- Exención del impuesto de renta en la enajenación de acciones que cotizan en bolsa: Art. 36-1 del E.T.
- Exclusión del valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales para el impuesto al patrimonio: Art. 295-1 del E.T.
- Distribución de dividendos gravables y gravámenes sobre capitalizaciones: Art. 36-3, 36-1 y 49 del E.T.
- Cambios en el valor patrimonial y determinación del costo de venta de las acciones: Art. 73 del E.T.

O. Entidad que Administrará la Emisión

La entidad que administrará la emisión es el Depósito Centralizado de Valores S.A., Deceval. Deceval se encuentra domiciliado en la ciudad de Bogotá y tiene sus oficinas principales en la Carrera 10 No. 72- 33 Torre B Piso 5, de esa ciudad.

Deceval tendrá derecho al pago de la tarifa pactada con DAVIVIENDA.

Deceval realizará la custodia y administración de los títulos de las Acciones Preferenciales. Así mismo, podrá ejercer entre otras las siguientes actividades operativas derivadas del depósito de la emisión:

1. Registrar el Macrotítulo representativo de la emisión

Será el registro contable de la emisión, la custodia, administración y control del macrotítulo, lo cual incluye el control sobre el número de acciones en circulación, monto emitido, colocado, readquirido, por colocar y anulado de las Acciones Preferenciales. El macrotítulo así registrado respaldará el monto efectivamente colocado.

2. Registrar y anotar en cuenta información

Deceval registrará y anotará en cuenta información sobre:

- a. La participación individual de cada accionista sobre los derechos de la emisión desmaterializada.
- b. Las enajenaciones y transferencias de los derechos individuales anotados en cuenta o subcuentas de depósito. Para el registro de las enajenaciones de derechos en depósito se seguirá el procedimiento establecido en el Reglamento Operativo de Deceval.

Prospecto de Información

- c. La anulación de los derechos de los títulos de acuerdo con las órdenes que imparta la Entidad Emisora, en los términos establecidos en el Reglamento Operativo de Deceval.
- d. Las órdenes de expedición o anulación de los derechos anotados en cuentas de depósito.
- e. Las pignoraciones y gravámenes, para lo cual el titular o titulares de los derechos seguirán el procedimiento establecido en el Reglamento Operativo de Deceval. Cuando la información sobre enajenaciones o gravámenes provenga del suscriptor o de autoridad competente, Deceval tendrá la obligación de informar tal circunstancia al Emisor dentro del día hábil siguiente, siempre y cuando se trate de valores nominativos.
- f. El saldo en circulación bajo el mecanismo de anotación en cuenta.

3. Cobrar al emisor los derechos patrimoniales

Deceval cobrará a DAVIVIENDA los derechos patrimoniales que estén representados por anotaciones en cuenta a favor de los respectivos beneficiarios, cuando estos sean depositantes directos con servicio de administración de valores o estén representados por uno de ellos. El pago de los derechos patrimoniales para los depositantes directos sin servicio de administración de valores procederá de acuerdo al Reglamento Operativo de Deceval.

Para tal efecto, Deceval presentará dos liquidaciones, una previa y la definitiva. La pre liquidación de las sumas que deben ser giradas por DAVIVIENDA se presentará dentro del término de cinco (5) días hábiles anteriores a la fecha en que debe hacerse el giro correspondiente. DAVIVIENDA verificará la pre liquidación elaborada por Deceval y acordará con éste los ajustes correspondientes, en caso de presentarse discrepancias. Posteriormente, Deceval le presentará a DAVIVIENDA, dentro de los dos (2) días hábiles anteriores al pago de los dividendos, una liquidación definitiva sobre las sumas que deberá girarle, para efectos del pago de los dividendos decretados.

4. Remitir informes al emisor

Deceval deberá remitir a DAVIVIENDA informes mensuales dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes al cierre del mismo sobre:

- a. Los saldos en circulación de la emisión depositada.
- b. Las anulaciones efectuadas durante el mes correspondiente, las cuales afectan el límite circulante de la emisión.

Así mismo, Deceval enviará a DAVIVIENDA información sobre los pagos efectuados a los tenedores legítimos de las Acciones Preferenciales los días de pago de los dividendos o en los casos en que DAVIVIENDA lo solicite.

5. Actualizar la información

Actualizar el monto del macrotítulo depositado, por encargo de DAVIVIENDA a partir de las operaciones de expedición, anulaciones de valores del Depósito, para lo cual Deceval tendrá amplias facultades.

6. Llevar el libro de registro de accionistas

Deceval administra el libro de registro de Accionistas Preferenciales mediante la anotación en cuenta de las enajenaciones de las acciones, gravámenes y restricciones que pesen sobre ellas. Para tal efecto, Deceval deberá organizar una base de datos histórica que contenga el detalle de tales hechos, que sea de fácil lectura. En tal sentido, Deceval deberá registrar y anotar en cuenta la información sobre:

Prospecto de Información

- a. Las enajenaciones y transferencias de las Acciones Preferenciales. Para el registro de las enajenaciones y transferencias se seguirá el procedimiento establecido en el Reglamento Operativo de Deceval. Tratándose de operaciones especiales, se seguirá el procedimiento establecido en la Circular Externa No. 7 de 1998 de la SFC.
- b. La constitución o transmisión de derechos reales sobre las acciones y otra clase de gravámenes, para lo cual el titular o titulares de los valores seguirán el procedimiento establecido en el Reglamento Operativo de Deceval.
- c. Los embargos de que sean objeto las Acciones Preferenciales. Deceval deberá dar cuenta al juzgado sobre el embargo, antes del tercer día hábil siguiente al recibo del oficio respectivo por parte de DAVIVIENDA o de la autoridad competente.
- d. Las operaciones de venta con pacto de recompra (Repos) que se celebren sobre las Acciones Preferenciales.
- e. Los cambios de la entidad emisora de las acciones representadas por anotaciones en cuenta que se presenten con ocasión de transformaciones, fusiones o escisiones.
- f. El ejercicio del derecho de retiro por parte de los accionistas que posean Acciones Preferenciales.
- g. La fecha en que se decreta el pago de dividendos para las Acciones Preferenciales, la causación de los mismos y la fecha de pago.
- h. El libro de registro de accionistas deberá manejar las negociaciones de acciones en el período exdividendo de acuerdo con los términos previstos en la Circular Externa No. 13 de 1998 y la Circular Externa No. 4 de 1999 de la SFC, en el reglamento de la BVC, en el Reglamento Operativo de Deceval o en las normas que los modifiquen o sustituyan.
- i. Registrar en el libro de títulos nominativos, previa verificación jurídica por parte DAVIVIENDA y por orden de ésta, las operaciones especiales a que se refiere la Circular No. 7 de 1998 de la Superintendencia de Valores, o cuando así sea solicitado expresamente por DAVIVIENDA, registrar en el libro de títulos nominativos, previa verificación jurídica por parte de la Vicepresidencia Jurídica del Depósito, las operaciones especiales anotadas en cuenta.
- j. El saldo de Acciones Preferenciales en circulación bajo el mecanismo de anotación en cuenta.
- k. La colocación individual de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA correspondientes a nuevas emisiones.

P. Funcionamiento del Mecanismo de Desmaterialización

En desarrollo de sus labores como administrador de la emisión de las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA y de acuerdo con su Reglamento Operativo, Deceval expedirá a solicitud de los titulares de las Acciones Preferenciales o de sus Depositantes Directos, el certificado de valores en depósito sobre las Acciones Preferenciales administradas y de propiedad del respectivo accionista. Los certificados para el ejercicio de derechos sociales, para el ejercicio de derechos patrimoniales o de garantía real de valores en depósito, no tienen vocación circulatoria y solo sirven para el ejercicio de derecho que en el certificado se incorpora.

En su calidad de administrador de la emisión, Deceval podrá realizar adicionalmente labores de agente de pago de DAVIVIENDA. Las labores relacionadas con el pago de los dividendos a que puedan tener derecho los titulares de las Acciones Preferenciales, y el procedimiento para hacer dicho pago, serán:

Prospecto de Información

1. Cálculo

Deceval calculará el pago de los dividendos y para tal efecto tendrá en cuenta las normas sobre la titularidad de los dividendos, en operaciones como compraventas bursátiles de contado y a plazo, operaciones repo, transferencia temporal de valores, operaciones con gravámenes, entre otras. Así mismo se tendrá en cuenta la aplicación o no de la retención en la fuente, según las condiciones del accionista. Será responsabilidad de DAVIVIENDA efectuar la retención en la fuente correspondiente y cumplir con las obligaciones fiscales que de allí se desprendan.

2. Cobro y conciliación

Deceval cobrará a DAVIVIENDA los dividendos decretados. Cuando en el proceso de recaudo de dividendos se generen pagos en efectivo, DAVIVIENDA realizará el pago a Deceval de los valores correspondientes a los accionistas que sean o estén representados por depositantes directos con servicio de administración de valores.

El pago de los dividendos en efectivo o especie sobre acciones que se transen en Bolsa, está regulado por la Circular Externa No. 13 de 1998, expedida por la SFC, la cual reglamentó el periodo exdividendo para la determinación del dividendo correspondiente. Deceval aplicará a la administración de las Acciones Preferenciales las reglas correspondientes al periodo exdividendo al realizar el cálculo respectivo de dividendos.

El monto y fecha de los dividendos a cancelar es fijado por la Asamblea General de Accionistas, por lo que a más tardar al día siguiente al de la celebración de la Asamblea, DAVIVIENDA debe enviar al Depósito la decisión sobre distribución de utilidades, para que se controlen y liquiden correctamente los dividendos.

Para el cobro de dividendos, Deceval presentará a DAVIVIENDA dos liquidaciones, una previa y otra definitiva.

La pre liquidación de las sumas que deben ser giradas por DAVIVIENDA se presentará dentro del término de ocho (8) días hábiles anteriores a la fecha en que debe hacerse el pago o el abono en cuenta de los dividendos decretados.

DAVIVIENDA verificará la pre liquidación elaborada por Deceval y acordará con éste los ajustes correspondientes, en caso de presentarse discrepancias. Posteriormente, Deceval presentará a DAVIVIENDA, dos (2) días hábiles antes del pago de los dividendos, una liquidación definitiva sobre las sumas que deberá girarle, para efectos del pago de los dividendos decretados.

3. Control de dividendos

Deceval llevará el control de los dividendos pagados y pendientes por pagar.

Deceval no asume ninguna responsabilidad si DAVIVIENDA no provee los recursos para el pago oportuno de los dividendos, ni por las omisiones o errores en la información que ésta o los depositantes directos le suministren, derivados de las órdenes de expedición, suscripción, transferencias, gravámenes o embargos de los derechos sobre las Acciones Preferenciales entregadas en depósito, incluida la información proveniente de operaciones especiales al amparo de la Circular Externa No. 7 de 1998.

Deceval informará a los accionistas poseedores de Acciones Preferenciales y a los entes de control al día hábil siguiente al vencimiento de la fecha prevista para el pago de los dividendos, el incumplimiento en el pago de los mismos, cuando quiera que DAVIVIENDA no le haya entregado los recursos necesarios para el efecto, con el fin de que éstos ejerciten las acciones a que haya lugar.

4. Pagos de dividendos

Prospecto de Información

Deceval, administrará y controlará el proceso del pago de los dividendos correspondientes a las Acciones Preferenciales mediante entrega de los mismos a los Depositantes Directos designados por el Inversionista.

5. Pagos de dividendos abono en cuenta

Deceval administrará, controlará el proceso y abonará en cuenta a los depositantes directos.

6. Control de impuestos y retenciones

Deceval controlará y registrará en su sistema, los impuestos y las retenciones correspondientes a los pagos de dividendos según lo establecido en el Manual Operativo de Deceval. Corresponde a la Entidad Emisora realizar las retenciones correspondientes de conformidad con la legislación vigente.

Q. Obligaciones de la Entidad Emisora

1. Frente a los titulares de las Acciones Preferenciales

De acuerdo con lo señalado en la sección D del capítulo 1, en relación con los titulares de las Acciones Preferenciales, DAVIVIENDA está obligado a:

- a. Reconocer los dividendos a que tiene derecho el Accionista Preferencial de acuerdo con el numeral (i) de la sección D del capítulo 1.
- b. Rembolsar de manera preferencial el aporte de los titulares de las Acciones Preferenciales una vez se haya pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación del banco.
- c. En los eventos descritos en el numeral (v) de la sección D del capítulo 1, reconocer el derecho a voto a los titulares de las Acciones Preferenciales.

2. Frente a la SFC

DAVIVIENDA debe mantener permanentemente actualizado el RNVE remitiendo a la SFC las informaciones periódicas y relevantes de que tratan los artículos 5.2.4.1.2, 5.2.4.1.3 y 5.2.4.1.5 del Decreto 2555 de 2010, las cuales por disposición del artículo 1.2.1 de la Circular Única de la BVC, deberán igualmente ser enviadas a la BVC, cuando a ello haya lugar, dentro de los mismos plazos establecidos para el envío a la SFC.

En especial, la Entidad Emisora está obligada a remitir la siguiente información:

- a. Información de fin de ejercicio: Presentar ante la SFC la información de fin de ejercicio que establezca dicha entidad para el efecto. Esta información deberá incluir cuando menos la documentación que debe someterse a consideración de la Asamblea General de Accionistas, dentro de los plazos que esa entidad señale.
- b. Información de períodos intermedios: Remitir a la SFC los estados financieros de períodos intermedios y demás información que para el efecto establezca la misma, con la periodicidad y en los términos y condiciones que ella determine.
- c. Información relevante: Divulgar, en forma veraz, clara, suficiente y oportuna al mercado, a través de la SFC, en la forma establecida por dicha entidad, toda situación relacionada con la Entidad Emisora o la emisión de las Acciones Preferenciales, que habría sido tenida en cuenta por un experto prudente y diligente al comprar, vender o conservar los valores que emite (incluidas las Acciones Preferenciales) o al momento de ejercer los derechos políticos inherentes a tales valores.

Prospecto de Información

Adicionalmente, la Entidad Emisora está obligada a consolidar la información de sus accionistas de conformidad con lo previsto en la Circular Externa 026 de 2008 de la SFC.

R. Valor Patrimonial de la Acción

A 30 de abril de 2010, el valor patrimonial de la Acción de DAVIVIENDA asciende a la suma de siete mil trescientos siete pesos punto veintinueve centavos (COP 7,307.21), valor resultante de dividir el patrimonio total que asciende a dos billones setecientos noventa y un mil setecientos sesenta y nueve punto ocho millones de pesos (COP 2,791,769.8 millones) entre el número de Acciones en circulación, equivalente a trescientos ochenta y dos millones cincuenta y seis mil novecientos setenta y seis (382,056,976) Acciones.

La siguiente tabla muestra la evolución del valor patrimonial de la acción de DAVIVIENDA desde 2007:

Banco Davivienda (en pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10	Abr 10
Valor Patrimonial por Acción	46,673.80	52,677.82	56,921.33	49,652.69	57,705.42	7,307.21
Valor Nominal de la Acción	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	125.00

S. Proceso Requerido para Cambiar los Derechos Asociados a las Acciones Preferenciales

Los derechos que por mandato legal están asociados a las Acciones Preferenciales no pueden ser desconocidos por la Asamblea General de Accionistas ni por la Junta Directiva de DAVIVIENDA.

Por disposición legal y de los Estatutos Sociales, la Asamblea General de Accionistas será el único órgano autorizado para modificar los derechos que las Acciones Preferenciales incorporan, mediante la reforma de los Estatutos Sociales de la Compañía, caso en el cual se dará aplicación a lo establecido en el numeral (v) de la sección D del capítulo 1 de este Prospecto. Adicionalmente, por ser DAVIVIENDA una entidad sometida a la inspección y vigilancia de la SFC, cualquier modificación a los derechos y obligaciones que de conformidad con los Estatutos Sociales las Acciones Preferenciales deberá ser aprobada por esta última.

T. Convocatorias a las Asambleas Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas

Las reuniones de la Asamblea General de Accionistas pueden ser ordinarias o extraordinarias; las primeras se efectuarán en los meses de enero a marzo y julio a septiembre de cada año, en el domicilio social, en la hora y fecha que se señale en la respectiva convocatoria. En caso de que no sea convocada, la Asamblea se reunirá por derecho propio el primer día hábil del mes de abril o de octubre, según sea el caso, a las diez de la mañana (10:00 am) en las oficinas de la dirección general del banco; las segundas se efectuarán en virtud de convocatoria hecha por el Presidente de la Junta Directiva, el Presidente del banco, el Revisor Fiscal o cuando así lo solicita un número de accionistas que represente no menos del quince por ciento (15%) de las acciones suscritas.

La convocatoria a reuniones ordinarias de la Asamblea General de Accionistas, se hará con una anticipación no menor de quince (15) días hábiles, por medio de aviso que se publicará en un diario de circulación nacional, o por medio de comunicación personal y escrita, dirigida a cada accionista por correo certificado a la dirección que tenga registrada en el banco. Para reuniones extraordinarias, la convocatoria se hará en la misma forma con una anterioridad no inferior a cinco (5) días comunes.

Prospecto de Información

Habrá quórum para las reuniones ordinarias o extraordinarias de la Asamblea General de Accionistas, cuando concurra un número plural de personas que represente por lo menos el sesenta por ciento (60%) de las acciones suscritas.

Si en cualquier reunión de la Asamblea no se completa el quórum previsto en el párrafo anterior, se citará una nueva reunión que sesionará y decidirá válidamente con un número plural de personas, cualquiera que sea la cantidad de acciones que esté representada. La nueva reunión deberá efectuarse no antes de los diez (10) días hábiles, ni después de los treinta (30) días hábiles contados desde la fecha fijada para la primera reunión, previa convocatoria que se publicará o informará de conformidad con los Estatutos Sociales.

Tal como se menciona en el numeral (iv) de la sección D del capítulo 1, las Acciones Preferenciales no confieren a sus titulares el derecho de participar en la Asamblea General de Accionistas y votar en ella, salvo en los eventos descritos en el numeral (v) de la sección D del capítulo 1.

U. Convenios que Afectan el Cambio en el Control de la Entidad Emisora

No existen convenios entre accionistas que afecten el cambio de control de la Entidad Emisora.

V. Fideicomisos en los que se Limitan los Derechos Corporativos que Confieren las Acciones Preferenciales

A la fecha, no existen fideicomisos que limiten los derechos corporativos que confieren las Acciones Preferenciales.

W. Cláusulas Estatutarias o Acuerdos entre Accionistas que Limiten o Restrinjan a la Administración de la Compañía o a sus Accionistas

No existen cláusulas estatutarias o acuerdos entre accionistas que limiten o restrinjan a los administradores ni a los accionistas.

X. Restricciones para la Negociación

Las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA no tienen restricciones para su negociación y podrán ser negociadas a través de los sistemas transaccionales de la BVC.

Y. Histórico de la Cotización Promedio y Volumen Transado de las Acciones de DAVIVIENDA

No aplica.

Z. Precio Base Inicial de Cotización

De conformidad con lo establecido en el Reglamento General de la BVC para el caso de acciones inscritas en Bolsa respecto de las cuales se realizó una oferta pública de manera previa a la negociación de la acción en el mercado secundario y que vayan a iniciar su negociación en el sistema a través de las sesiones de mercado para Instrumentos Líquidos, el precio de referencia podrá corresponder al precio de suscripción de las acciones, tal y como es el caso de las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA.

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

CAPÍTULO 2 - Condiciones de la Oferta Pública y de la Colocación

A. Vigencia de la Autorización de la Oferta y Plazo de Suscripción

1. Vigencia de la Autorización de la Oferta

La Vigencia de la Autorización de la Oferta será de tres (3) años contados a partir de la ejecutoria del acto que haya autorizado la inscripción de las Acciones Preferenciales en el RNVE.

No obstante, la Entidad Emisora podrá solicitar ante la SFC, por escrito, la renovación del plazo, por períodos iguales, antes del vencimiento del mismo.

2. Plazo de Suscripción

Los Destinatarios de la Oferta Pública tendrán un plazo no menor de quince (15) días hábiles ni superior a tres (3) meses, contado a partir del día hábil siguiente al de la publicación del respectivo Aviso de Oferta Pública, para presentar su aceptación de compra, según se indique en el respectivo Reglamento y conste en el correspondiente Aviso de Oferta Pública.

3. Cómputo de Plazos

Todos los plazos fijados en este Prospecto de Información terminan el día señalado para su vencimiento. Si el día del vencimiento es un día no hábil, el plazo se prorrogará hasta el día hábil inmediatamente siguiente.

B. Modalidad para Adelantar la Oferta

La(s) Oferta(s) de las Acciones Preferenciales del Programa en el marco del presente Programa se adelantará(n) mediante Oferta Pública en el Mercado Principal.

C. Medios a través de los cuales se Formulará la Oferta

La comunicación de la(s) Oferta(s) se realizará mediante publicación del (os) respectivo(s) Aviso(s) de Oferta Pública en un diario de amplia circulación nacional.

D. Procedimiento de Colocación del Programa de Emisión y Colocación

1. Mercado al que se dirigen los valores

Las Acciones Preferenciales del Programa se ofrecerán en el Mercado Principal.

2. Red de Distribución

La colocación de las Acciones Preferenciales del Programa se realizará a través de la Red de Distribución.

La Red de Distribución está conformada por (i) agentes colocadores del mercado de valores que sean designados y/o aprobados por DAVIVIENDA, de mutuo acuerdo con el Agente Líder Colocador, mediante el mecanismo de colocación al mejor esfuerzo, los cuales serán definidos en el Aviso de Oferta Pública de cada Emisión y (ii) las oficinas de DAVIVIENDA que aparezcan relacionadas en la dirección electrónica prevista en el Aviso de Oferta Pública de cada Emisión.

Prospecto de Información

Esta Red de Distribución procurará la venta de las Acciones Preferenciales del Programa a todos los Destinatarios de la Oferta.

3. Etapas de la emisión y colocación de Acciones Preferenciales del Programa

Las Acciones Preferenciales del Programa se colocarán por intermedio de la Red de Distribución en un proceso implementado en cinco (5) etapas:

3.1. Etapa de Preventa

La primera etapa tiene por objeto la orientación e información de los potenciales adquirientes antes de iniciar la Oferta de las Acciones Preferenciales del Programa. En caso de llevarse a cabo la promoción preliminar de las Acciones Preferenciales del Programa durante esta etapa, se tendrán en cuenta las siguientes reglas previstas en el artículo 6.2.1.1.1 del Decreto 2555 de 2010:

- a. La promoción se realizará con base en los datos más relevantes sobre el valor ofrecido, la emisión, la oferta y la Entidad Emisora, contenidos en el Prospecto preliminar radicado ante la SFC para efecto de la autorización.
- b. La promoción preliminar se realizará de manera que permita a los futuros inversionistas tener una descripción clara, completa y sustentada sobre la inversión, la Entidad Emisora y los riesgos asociados.
- c. En la promoción preliminar se indicará que los datos presentados están contenidos en este prospecto de información preliminar y que el mismo debe ser consultado por los futuros inversionistas.
- d. En caso de que se utilicen medios tecnológicos de ayuda, copia de la respectiva presentación será enviada a la SFC por el representante legal de la Entidad Emisora, dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de su divulgación.
- e. Durante el curso de la promoción preliminar deberá indicarse expresamente a los Destinatarios que (i) el presente Prospecto es preliminar y se encuentra en trámite de aprobación ante la SFC, (ii) la presentación del presente Prospecto preliminar no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como el presente Prospecto preliminar podrán ser complementados y/o corregidos y (iii) no se podrán realizar negociaciones sobre las Acciones Preferenciales del Programa hasta que cada Oferta Pública sea debidamente autorizada por la SFC y oficialmente comunicada a sus Destinatarios.

La promoción preliminar, en caso de realizarse, terminará en la fecha en que la SFC autorice la oferta pública.

La etapa de preventa terminará en la fecha en que se publique el respectivo Aviso de Oferta Pública.

3.2. Etapa de recepción de Aceptaciones

Durante esta etapa, los interesados en participar del proceso de emisión y colocación de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA deberán manifestar su intención de compra a través de cualquiera de las oficinas de las entidades que conforman la Red de Distribución, mediante el cumplimiento de los requisitos establecidos para recibir la Aceptación.

Las oficinas de la Red de Distribución recibirán Aceptaciones a la Oferta Pública hasta la hora de cierre de atención al público de la respectiva oficina de la Red de Distribución, incluso en el último día hábil del

Prospecto de Información

Plazo de Suscripción. Los horarios de atención de las oficinas de la Red de Distribución se informan en el Anexo D del presente Prospecto.

Las oficinas de la Red de Distribución que presten servicio los días sábados, domingos o feriados podrán recibir Aceptaciones a la Oferta Pública durante dichos días. Las oficinas de la Red de Distribución sólo recibirán Aceptaciones a la Oferta Pública hasta el último día hábil del Plazo de Suscripción.

Simultáneamente se realizarán labores de promoción de las Acciones Preferenciales del Programa, orientación e información a los distintos interesados, para lo cual se tendrá en cuenta lo dispuesto en las normas legales pertinentes.:

- a. Campañas y mensajes publicitarios: Las campañas y los mensajes publicitarios que tengan por objeto promover los valores que se ofrezcan al público, directamente por sus emisores o por conducto de intermediarios de valores, deberán ajustarse a las disposiciones contenidas en el presente título.
- b. Obligación de informar la inscripción: En todos los casos deberá indicarse que el valor que se promueve se encuentra inscrito en el RNVE.
- c. Veracidad de la información: Las características jurídicas, económicas o financieras de los valores que se pretendan promover o del emisor de los mismos, deben ser ciertas y comprobables.
- d. Carácter verificable de la información: Si los textos comprenden el empleo de superlativos, términos que indiquen preeminencia, o cifras o datos específicos, ellos deberán corresponder fielmente a hechos objetivos, reales, comprobables y verificables a la fecha en que se difunda la campaña o el mensaje publicitario, los cuales podrán ser constatados directamente y en cualquier momento por la SFC.
- e. Exactitud de la información: Cuando quiera que en la publicidad de valores se utilicen cifras, deberá identificarse claramente el período al cual corresponden y la fuente de donde han sido tomadas. El uso de indicadores para evidenciar una situación determinada, tanto respecto del valor como de su emisor, no debe dar lugar a equívocos.

Esta etapa se llevará a cabo durante el Plazo de Suscripción.

3.3. Etapa de centralización de base de datos y Adjudicación

Esta etapa comenzará el día hábil siguiente al vencimiento de la etapa anterior y comprenderá la realización de las siguientes actividades en orden secuencial:

- a. Terminación del proceso de diligenciamiento de formularios por parte de cada Entidad Colocadora y centralización de base de datos: Durante esta actividad, las Entidades Colocadoras terminarán de diligenciar las Aceptaciones recibidas y de corregir los errores evidentes y verificables en la presentación de las mismas y, posteriormente, ingresarán esta información en el sistema electrónico de captura de datos establecido para el efecto por la Entidad Emisora para que se consolide la base de datos de los potenciales Aceptantes de la Oferta Pública. Durante esta etapa no será posible corregir el tipo y número de identificación del Aceptante.

Para efectos de que las Entidades Colocadoras conozcan el manejo operativo del sistema electrónico de captura de datos y las reglas y términos del mismo, la BVC publicará oportunamente al mercado un Instructivo Operativo que recoja dichas condiciones.

- b. Subsanación de errores en digitación de Aceptaciones, consolidación de base de datos y envío de ésta a la BVC: Durante esta actividad, el Centro de Operaciones verificará la información ingresada por las Entidades Colocadoras en el sistema electrónico de captura de

Prospecto de Información

datos establecido para el efecto para que la Entidad Emisora, de considerarlo viable, subsane errores evidentes y verificables (en adelante "Errores Subsanables") encontrados i) en la digitación de los Formularios de Aceptación, ii) por inconsistencias entre la información consignada en los Formularios de Aceptación y sus anexos y iii) por inconsistencias entre la información digitada por la Entidad Colocadora y la manifestación del Aceptante registrada por Medio Verificable. La Entidad Emisora enviará a cada Entidad Colocadora una relación de la información recibida para su verificación y validación.

El Centro de Operaciones notificará a la Entidad Colocadora y le otorgará un plazo que en ningún caso podrá superar el término de cuatro (4) días hábiles contados a partir del vencimiento del Plazo de Suscripción, para que subsane los Errores Subsanables encontrados. Si los Errores Subsanables no son subsanados a satisfacción de la Entidad Emisora dentro de este plazo, la Aceptación no será considerada como una Aceptación válida y el Aceptante no tendrá derecho a que se le adjudiquen Acciones. Podrá, sin embargo, solicitar la devolución del dinero pagado, en los términos del numeral 5.7 del presente capítulo, una vez se termine todo el proceso de adjudicación, sin que haya lugar al reconocimiento de intereses o rendimientos de naturaleza alguna.

Sólo podrán aclararse los Errores Subsanables, de conformidad con lo dispuesto en el presente numeral. Las Aceptaciones cuyas inconsistencias no puedan ser aclaradas ni verificadas, de conformidad con lo establecido en el presente numeral, serán consideradas como no válidas.

Una causal de rechazo, de conformidad con lo establecido en el numeral 5.6 del presente capítulo, es una inconsistencia que no constituye un Error Subsanable.

Esta actividad, de subsanación de errores en digitación de Aceptaciones, consolidación de base de datos y envío de ésta a la BVC, termina con el envío de la base de datos definitiva, certificada, oficial, única y consolidada a la BVC por parte de la Entidad Emisora para adjudicar.

- c. Adjudicación: La BVC, una vez recibida la información por parte de la Entidad Emisora, procederá a realizar la adjudicación de las Acciones Preferenciales.

Esta etapa tendrá una duración estimada de quince (15) días hábiles y terminará con la Adjudicación por parte de la BVC. No obstante, su duración podrá variar según las necesidades del Programa.

3.4. Etapa de notificación, cumplimiento financiero y anotación en cuenta

Durante esta etapa, DAVIVIENDA publicará el Aviso de Adjudicación.

Con base en los resultados de la Adjudicación, las Entidades Colocadoras realizarán el cumplimiento financiero de los Montos Adjudicados de acuerdo con las condiciones establecidas en el capítulo 10 del presente Prospecto. Deceval realizará la respectiva anotación en cuenta definitiva tres (3) días hábiles después del mencionado cumplimiento financiero para aquellas Acciones Preferenciales adquiridas bajo la modalidad de contado. A partir de este momento, las Acciones Preferenciales se encontrarán activas y disponibles para su negociación en la BVC.

Es responsabilidad de cada Aceptante informarse, por medio de la Entidad Colocadora a través de la cuál presentó su Aceptación, sobre los resultados de su Adjudicación en caso de no haber recibido previamente esta información de manera directa, según lo establecido en el literal b del numeral 7 de la sección D de este mismo capítulo. En el evento de que un Aceptante haya presentado su Aceptación en alguna oficina de la red DAVIVIENDA habilitada para tal fin, este deberá informarse en cualquier oficina de la red DAVIVIENDA sobre los resultados de su Adjudicación, para lo cual deberá presentar el documento de identificación y el número del Formulario de Aceptación.

Prospecto de Información

Esta etapa tendrá una duración estimada de once (11) días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a la Adjudicación y termina con la anotación en cuenta definitiva por parte de Deceval de las Acciones Preferenciales pagadas bajo la modalidad de contado.

3.5. Etapa de postventa

La etapa de postventa se inicia a partir de la liberación de las Acciones Preferenciales pagadas bajo la modalidad de contado.

Las Acciones Preferenciales pagadas bajo la modalidad de pago a plazos se liberarán al tercer día hábil siguiente a la cancelación de la totalidad del saldo adeudado.

Durante la etapa de postventa DAVIVIENDA realizará el seguimiento del proceso. En particular, DAVIVIENDA realizará las labores de administración del pago por cuotas y mantendrá un servicio de información al accionista.

4. Reglas para presentar Aceptaciones

Las Aceptaciones que presenten los Destinatarios de la Oferta, estarán sujetas a las siguientes reglas:

- a. Cada Aceptante, por el solo hecho de presentar una Aceptación, reconocerá que el número de Acciones que se podrán adjudicar puede, pero no necesariamente será, inferior al número de acciones demandadas. Si ello ocurre, el Aceptante acepta que no tendrá derecho de reclamación alguna contra DAVIVIENDA por tal concepto.
- b. Quienes escojan el pago a plazo, aceptan que no tendrán derecho al descuento ofrecido a aquellos que escojan el pago de contado, aún en el caso en el que realicen el pago antes de que se venza el plazo para tal fin.
- c. Los Aceptantes deberán también acompañar a su respectiva Aceptación los documentos descritos en el numeral 5.2 de la sección D del capítulo 2 del presente Prospecto.
- d. Para todos los efectos de las Ofertas, se entenderá que el Aceptante por el hecho de presentar una Aceptación, declara conocer y aceptar todas y cada una de las condiciones de la Oferta correspondiente establecidas en el Reglamento, en el respectivo Aviso de Oferta y en el presente Prospecto de Información.

5. Forma de aceptar la Oferta Pública

5.1. Formulario de Aceptación

La Aceptación se hará mediante el debido y completo diligenciamiento del Formulario de Aceptación disponible en www.accionesdavivienda.com y su entrega a alguna de las Entidades Colocadoras o mediante la manifestación registrada por Medio Verificable de la aceptación de la Oferta Pública a alguno de los Agentes Colocadores del mercado de valores designados y/o aprobados por DAVIVIVENDA.

El mecanismo principal para el diligenciamiento del Formulario de Aceptación es el Formulario Electrónico ingresando al portal web www.accionesdavivienda.com. Esta solución web permite a cualquier usuario de Internet diligenciar el formulario a través de este medio. El mecanismo alternativo consiste en el diligenciamiento total del Formulario de Aceptación pre impreso, el cual estará disponible en las oficinas que conforman la Red de Distribución.

Cabe señalar que los Formularios Electrónicos sólo sirven para diligenciar la Aceptación.

Una copia del Formulario de Aceptación se incluye como Anexo C del presente Prospecto.

Prospecto de Información

No se reputará como Aceptación aquella que no cumpla con todos los requisitos sustanciales y formales a que se refiere el presente Prospecto de Información.

5.2. Anexos al Formulario de Aceptación

El Formulario de Aceptación deberá incluir los siguientes anexos:

a. Persona natural

- i. Mayor de edad sin representación legal o apoderado.
 - Copia legible del documento de identificación del Aceptante.
- ii. Mayor de edad con representación legal o apoderado
 - Copia legible del documento de identificación del Aceptante.
 - Copia legible del documento de identificación del representante legal o apoderado.
 - Original del poder especial autenticado o copia autenticada del documento que acredite la representación del Aceptante.
- iii. Menor de edad representado legalmente por alguno de sus padres
 - Copia del Registro Civil del Aceptante.
 - Copia legible de la Tarjeta de Identidad del Aceptante (si aplica para ello).
 - Copia legible del documento de identificación del padre o de la madre.
- iv. Menor de edad representado legalmente por personas diferentes a los padres
 - Copia del Registro Civil del Aceptante.
 - Copia legible de la tarjeta de identidad del Aceptante (si aplica para ello).
 - Copia legible del documento de identificación del representante legal o apoderado.
 - Original del poder especial autenticado otorgado por uno de los padres o copia autenticada del documento que acredite la representación legal del Aceptante.

b. Persona Jurídica

- i. Si la compra la hace el representante legal
 - Copia legible del documento de identificación del representante legal.
 - Certificado de existencia y representación legal expedido dentro de los 30 días anteriores a la presentación de la Aceptación.
 - Copia del NIT (RUT).
 - Copia auténtica de la autorización conferida por el correspondiente órgano competente a su representante legal para aceptar la Oferta, cuando las atribuciones previstas en el certificado de existencia y representación legal expedido por la Cámara de Comercio (o la entidad que corresponda de acuerdo con la naturaleza jurídica del Aceptante) no sean suficientes.
- ii. Si la compra la hace mediante apoderado
 - Copia legible del documento de identificación del representante legal.
 - Copia legible del documento de identificación del apoderado.
 - Certificado de existencia y representación legal expedido dentro de los tres meses anteriores a la presentación de la Aceptación.
 - Copia del NIT (RUT).
 - Copia auténtica de la autorización conferida por el correspondiente órgano competente al poderdante para aceptar la Oferta, cuando las atribuciones

Prospecto de Información

previstas en el certificado de existencia y representación legal expedido por la Cámara de Comercio (o la entidad que corresponda de acuerdo con la naturaleza jurídica del Aceptante) no sean suficientes.

- Original autenticado del poder.

Adicionalmente a lo anterior, cada Entidad Colocadora exigirá a los potenciales Inversionistas, exclusivamente, la documentación necesaria para dar cumplimiento a los requisitos definidos dentro del marco regulatorio dado por la SFC en la circular externa 026 del 2008. Dichos procesos consisten en contar con mecanismos de identificación del potencial Inversionista a través de la exigencia de formularios que cuenten con información suficiente y detallada para conocerlo y determinar su nivel de riesgo. Adicionalmente contarán con procesos de verificación y confrontación de listas inhibitorias, los cuales complementarán la verificación, permitiendo definir su idoneidad para presentar Aceptación a la Oferta.

5.3. Otras condiciones de la Aceptación

Ninguna Entidad Colocadora podrá condicionar la Aceptación a la apertura de nuevos productos, a la realización de inversiones en montos diferentes o a situaciones no señaladas en el presente Prospecto o en el Aviso de Oferta Pública.

5.4. Rechazo de Aceptaciones

El Centro de Operaciones, revisará las Aceptaciones y si identifica Errores Subsanables, podrá proceder como se indica en el numeral 3.3 del presente capítulo. Para efectos del presente Prospecto, se entiende por Errores Subsanables, cualquier error evidente y verificable que no constituya un Error No Subsanable según se define en el numeral 5.6.

Los Errores Subsanables podrán o no requerir de información o documentación adicional. Si el Error Subsanable no requiere de información o documentación adicional, será corregido por el Centro de Operaciones directamente, previa verificación de la información de soporte respectiva. De estas correcciones se informará a la Entidad Colocadora respectiva.

En el caso de que el Error Subsanable requiera de información o documentación adicional, el Centro de Operaciones informará a la Entidad Colocadora respectiva, para que, dentro del plazo establecido en el numeral 3.3 de este capítulo suministre la información o documentación faltante.

En el evento en que un Error Subsanable no sea subsanado dentro del plazo descrito anteriormente, la Aceptación respectiva será rechazada. Las Aceptaciones que presenten errores o inconsistencias distintas de los Errores Subsanables, serán rechazadas.

5.5. Suministro de información adicional

El Centro de Operaciones podrá solicitar cualquier tipo de información que estime conveniente para verificar el cumplimiento de los requisitos y condiciones exigidos dentro del marco regulatorio expedido por la SFC en la circular externa 026 del 2008. El Aceptante por el solo hecho de presentar la Aceptación, se compromete a suministrar la información que le sea requerida máximo tres (3) días hábiles contados a partir del día en que le sea requerida por la Entidad Colocadora. En el caso en que el Aceptante no suministre la información dentro del plazo indicado en este numeral, la Aceptación no será considerada como una Aceptación válida.

5.6. Errores o deficiencias no subsanables

Los siguientes errores o deficiencias no serán subsanables y, en consecuencia, darán lugar a que las respectivas Aceptaciones sean rechazadas:

Prospecto de Información

- a. Que el Aceptante no tenga la calidad para ser considerado como Destinatario de la Oferta.
- b. Que el Aceptante no cumpla con las condiciones establecidas por DAVIVIENDA o por el Agente Colocador a través del cual presentó su demanda, en términos de validación de listas restrictivas.
- c. Que la información solicitada y/o los documentos que deben ser anexados a la Aceptación no sean presentados oportunamente.
- d. Que el Formulario de Aceptación no haya sido firmado por el Aceptante, su representante legal o su apoderado, en caso de que la Aceptación haya sido presentada a través de la red de oficinas de DAVIVIENDA.
- e. El haber dejado en blanco el espacio para la dirección o el teléfono o el monto total demandado en el Formulario de Aceptación, sin perjuicio de las reglas que se establezcan al reverso del Formulario de Aceptación.
- f. El haber dejado en blanco el espacio de número de identificación y no haber anexado la copia del documento de identificación.
- g. El haber suministrado información o documentación que contenga alguna falsedad, inexactitud, adulteración o aseveración contraria a la realidad.
- h. El no pago de la Cuota Inicial establecida en la sección F del capítulo 10.
- i. Que el Formulario de Aceptación contenga una demanda inferior al Monto Mínimo a Demandar.
- j. Que el Formulario de Aceptación exceda diez (10) veces el Monto Mínimo a Demandar, siempre y cuando en él la modalidad de pago seleccionada sea el pago a plazo.
- k. En el evento en que se utilicen Formularios de Aceptación electrónicos, estos serán rechazados cuando se diligencien a través de cualquier medio distinto al establecido en la página web diseñada para el efecto.

5.7. Devolución de la Cuota Inicial

Cuando se determine que una Aceptación no es válida, el respectivo Aceptante podrá pedir la devolución de la Cuota Inicial pagada con sujeción a las siguientes reglas:

- a. La solicitud deberá ser presentada con posterioridad a la Fecha de Adjudicación.
- b. La solicitud deberá ser tramitada ante la Entidad Colocadora ante la cual se presentó la respectiva Aceptación.

En los casos de devolución de la Cuota Inicial por cualquier razón no habrá lugar al reconocimiento de intereses o rendimientos de naturaleza alguna.

Las sumas de dinero les serán devueltas, a más tardar, diez (10) días hábiles después de la Fecha de Adjudicación mediante abono en la cuenta designada para el pago de dividendos, excepto cuando la Aceptación se haya presentado a través de un Agente Colocador, caso en el cual las sumas de dinero le serán devueltas directamente a este.

En el evento en que transcurrido dicho plazo no sea posible cumplir con el procedimiento citado, DAVIVIENDA le comunicará tal circunstancia al Aceptante, mediante una llamada telefónica o un mensaje de texto al teléfono celular o un correo electrónico a la dirección registrada o mediante cualquier

Prospecto de Información

otro medio que DAVIVIENDA establezca, indicándole que los dineros de encuentran a su disposición en cualquier oficina de DAVIVIENDA.

6. Procedimiento para la Adjudicación

La Adjudicación de las Acciones Preferenciales del Programa será realizada por la BVC, de conformidad con las reglas que sean aprobadas por la Junta Directiva de DAVIVIENDA en el Reglamento de cada Emisión.

7. Información sobre Resultados de la Adjudicación

La Adjudicación será realizada por la BVC y será comunicada por DAVIVIENDA a través de los siguientes mecanismos:

a. Aviso de Adjudicación

Mediante la publicación del Aviso de Adjudicación en un diario de amplia circulación nacional, dentro de los dos (2) días hábiles siguientes a la Fecha de Adjudicación. Este aviso dará información a los Adjudicatarios sobre la adjudicación de las Acciones Preferenciales del Programa, así como información general sobre las modalidades, formas de pago y fechas límites para el pago de los montos adeudados por los Adjudicatarios.

b. Carta de Adjudicación

Directamente a cada uno de los Adjudicatarios mediante Carta de Adjudicación, dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la Fecha de Adjudicación.

Esta comunicación será enviada por DAVIVIENDA a cada suscriptor con la siguiente información:

- i. El número de Acciones Preferenciales que le fueron adjudicadas;
- ii. El valor en pesos de las acciones adjudicadas;
- iii. La forma de pago elegida por el cliente;
- iv. El número de referencia de pago;
- v. Las fechas de pago a que haya lugar y el valor de cada una de ellas;
- vi. Los puntos de pago de las cuotas;
- vii. La suma de dinero y las condiciones en que se deberá efectuar la devolución en caso que haya lugar a ello, según lo establecido en la sección F del capítulo 10.

Adicionalmente la Adjudicación será dada a conocer al público a través de las líneas de *call center* 3383838 (en Bogotá) y 018000123838 (a nivel nacional) y de la Entidad Colocadora a través de la cual presentó su Aceptación, dentro de los tres (3) días hábiles siguientes a la Fecha de Adjudicación.

La no recepción por parte de los Adjudicatarios de la Carta de Adjudicación no obstará para que sus obligaciones de pago de las Acciones Preferenciales adjudicadas sean exigibles en las fechas establecidas para el efecto. La fecha de vencimiento de las obligaciones de pago de cada Adjudicatario será también informada a través de las líneas de *call center* 3383838 (en Bogotá) y 018000123838 (a nivel nacional) y de la Entidad Colocadora a través de la cual presentó su Aceptación.

No es responsabilidad de DAVIVIENDA informar a los Aceptantes a los que no se les adjudiquen Acciones Preferenciales por rechazo de la totalidad de Aceptaciones presentados por éstos o cualquier otra causa de tal circunstancia. Sin embargo, dicha información estará disponible a través de la Entidad Colocadora a través de la cual presentó su Aceptación.

8. Forma y plazo de pago de las Acciones Preferenciales del Programa

Prospecto de Información

La forma y plazo de pago de las Acciones Preferenciales del Programa que se ofrezcan en cada Emisión serán definidas en el respectivo Aviso de Oferta Pública.

9. Perfeccionamiento de la suscripción de las Acciones Preferenciales del Programa

El perfeccionamiento de la suscripción se realizará una vez Adjudicadas las Acciones Preferenciales, caso en el cual se ordenará a Deceval el registro en el libro de accionistas de DAVIVIENDA, cumpliendo en todo caso con las formalidades legales a que haya lugar.

10. Otros aspectos

Para todos los efectos en los Formularios de Aceptación que se presenten seleccionando como mecanismo de pago el “Débito Automático” sin señalar la cuenta respectiva para realizar el correspondiente Débito Automático, se asumirá que ha seleccionado como mecanismo de pago el “Efectivo”.

Teniendo en cuenta que es responsabilidad exclusiva de las Entidades Colocadoras realizar la recepción de los Formularios de Aceptación y su envío oportuno al Centro de Operaciones para efectos de la correspondiente Adjudicación, DAVIVIENDA no asume responsabilidad alguna por cualquier demora o falla de las Entidades Colocadoras en enviar oportunamente los Formularios de Aceptación y demás información pertinente.

11. Prima en colocación de acciones

La diferencia entre el valor nominal de cada Acción Preferencial y su precio de colocación, constituirá un superávit de capital que se registrará como prima en colocación de acciones no susceptible de distribuirse como dividendo en dinero.

12. Acciones Preferenciales del Programa no suscritas

Vencido el plazo de que trata el numeral 2 de la sección A del capítulo 2, las Acciones Preferenciales del Programa que hayan sido ofrecidas y que no hayan sido suscritas, volverán a la reserva, pero no podrán contabilizarse nuevamente dentro del monto global aprobado para el Programa de Emisión y Colocación.

13. Vacíos y dudas que se presenten

Los vacíos y dudas que se presenten con ocasión del respectivo Reglamento de Suscripción de las Acciones Preferenciales del Programa a que se refiere este Prospecto de Información serán resueltos conforme a lo dispuesto por el mismo Reglamento, por la Junta Directiva de DAVIVIENDA.

14. Información adicional

Los gravámenes, embargos, demandas civiles y otros eventos de tipo legal relativos a los títulos, se perfeccionarán de acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio.

Las Acciones Preferenciales de la Entidad Emisora son indivisibles y, en consecuencia, cuando por cualquier causa legal o convencional una Acción Preferencial pertenezca a varias personas, éstas deberán designar un representante común y único que ejerza los derechos correspondientes a la calidad de tenedor legítimo de la Acción Preferencial. En el evento de no ser realizada y comunicada tal designación a Deceval, ésta podrá aceptar como representante, para todos los efectos, a cualquiera de los titulares de la Acción Preferencial que exhiba el correspondiente certificado de Deceval.

E. Mercado Secundario y Metodología de Valoración

Prospecto de Información

Las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA están inscritas en la BVC y por lo tanto son valores libremente negociables a través de los sistemas transaccionales de la BVC.

La metodología de valoración para las Acciones Preferenciales en el mercado secundario es aquella establecida de acuerdo con lo dispuesto por la SFC y la BVC a través de Infoval.

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

PARTE II - INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA

CAPÍTULO 3 - INFORMACIÓN GENERAL

A. Razón Social, Situación Legal, Duración y Causales de Disolución

La Entidad Emisora se denomina Banco Davivienda S.A. pero en sus relaciones comerciales podrá identificarse como Banco Davivienda o utilizar la sigla DAVIVIENDA. Es un establecimiento bancario comercial de naturaleza privada.

Fue constituida mediante escritura pública No. 3892 del 16 de octubre de 1972 otorgada en la Notaría 14 de Bogotá, bajo la denominación de Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Coldeahorro. Posteriormente, mediante escritura pública No. 167 del 30 de enero de 1973 de la Notaría 14 de Bogotá, la Entidad Emisora cambió su razón social por Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Davivienda. El 25 de julio de 1997, mediante escritura pública 3890 de la Notaría 18 de Bogotá, la Entidad Emisora protocolizó su conversión a banco comercial bajo la razón social de Banco Davivienda S.A.

La Entidad Emisora está inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá, con matrícula mercantil No. 276917.

El término de duración de DAVIVIENDA es de 50 años, contados a partir del 17 de octubre de 2003, fecha en la que fue otorgada la escritura pública No. 5145 de la Notaría 18 de Bogotá, mediante la cual se protocolizó dicha reforma estatutaria. No obstante lo anterior, dicho término de duración puede ser prorrogado por voluntad de la asamblea general de accionistas de la Entidad Emisora, mediante reforma estatutaria aprobada y solemnizada de acuerdo con lo previsto en el Código de Comercio o las normas que lo modifiquen o sustituyan. Así mismo, dicho término de duración podrá disminuirse o anticiparse por decisión de la asamblea general de accionistas o por alguna de las causales previstas en la legislación colombiana para ello.

Conforme a los Estatutos Sociales de DAVIVIENDA, son causales de disolución y liquidación anticipada:

- El vencimiento del término de duración o el vencimiento de la última prórroga solemnizada legalmente.
- Cuando las pérdidas reduzcan el patrimonio neto de la Entidad Emisora por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.
- Por decisión de la Asamblea General de Accionistas, aprobada con los requisitos que los Estatutos Sociales exigen.
- Cuando el noventa y cinco por ciento (95%) o más de las acciones suscritas lleguen a pertenecer a un solo accionista.
- Por las demás causales establecidas en la Ley.

B. Supervisión sobre la Entidad Emisora

En consideración a la actividad que desarrolla la Entidad Emisora, ésta se encuentra sujeta a la inspección, control y vigilancia de la SFC.

C. Leyes y Regulaciones

Prospecto de Información

El desarrollo de la actividad financiera autorizada a la Entidad Emisora se encuentra regulado de manera preferente por las normas contenidas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero y demás normas que las modifiquen o complementen. Lo anterior, sin perjuicio de la aplicabilidad de las normas contenidas en el Código de Comercio, las cuales son de obligatorio cumplimiento para la Entidad Emisora.

D. Domicilio Social Principal y Dirección Principal

El domicilio principal de la Entidad Emisora es la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida El Dorado 68 C – 61, Piso 10.

Conforme a lo previsto en los Estatutos Sociales, la Junta Directiva de la Entidad Emisora podrá establecer sucursales, agencias y oficinas, dentro o fuera del país, previo cumplimiento de los requisitos legales.

La Entidad Emisora tiene establecidas en el territorio nacional las siguientes sucursales:

Ciudad	Dirección
Armenia	Avenida Bolívar No. 1N – 40
Barranquilla	Carrera 58 No. 75 – 58
Bogotá	Carrera 11 No. 71 – 73
Bucaramanga	Calle 35 No. 17 – 58
Cali	Calle 13 No. 4 – 25
Cartagena	Carrera 5 No. 33 – 03
Cúcuta	Calle 10 No. 4 – 25
Ibagué	Carrera 3 No. 12 – 80
Manizales	Carrera 24 No. 22 – 92
Medellín	Calle 52 No. 47 – 42
Montería	Calle 30 No. 1 – 08
Neiva	Calle 18 No. 5A – 15
Pasto	Calle 17 No. 25 – 60
Pereira	Calle 19 No. 6 – 66
Riohacha	Carrera 1 No. 2 – 11
San Andrés	Avenida Duarte Blue 1 – 110
Santa Marta	Carrera 4 No. 13 – 14
Sincelejo	Calle 23 No. 18 – 86
Tunja	Carrera 10 No. 18 – 14
Valledupar	Calle 16 No. 9 – 16
Villavicencio	Calle 38 No. 30A – 60

Fuente: DAVIVIENDA

En adición a lo anterior, al 31 de marzo de 2010 la Entidad Emisora posee 523 oficinas debidamente establecidas en el territorio nacional.

E. Objeto Social Principal

El objeto social principal de la Entidad Emisora es el autorizado a los bancos comerciales debidamente establecidos en el país. En atención a lo anterior, la Entidad Emisora está autorizada para captar y colocar recursos del público.

El detalle de las operaciones activas y pasivas autorizadas a la Entidad Emisora, se encuentra previsto en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Prospecto de Información

Adicionalmente se encuentra facultada para realizar las inversiones que le estén permitidas y participar en el capital de otras sociedades, en los casos autorizados por la Ley.

F. Reseña Histórica

En agosto de 1972 se creó la Entidad Emisora bajo el nombre de Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Coldeahorro, organizada conforme a las normas legales de la República de Colombia. El acta orgánica de la Entidad Emisora fue aprobada por la SFC el día 4 de octubre de 1972, por medio de la Resolución 2798. El 30 de enero de 1973, la Entidad Emisora cambia su nombre por el de Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Davivienda.

DAVIVIENDA, bajo el nombre de Coldeahorro abre sus puertas al público el 15 de noviembre de 1972, con su oficina principal en la Carrera 10 No. 14 - 47 en el edificio del Banco de Bogotá y con atención al público en las oficinas del Banco de Bogotá del 7 de Agosto, Chapinero y Restrepo en Bogotá; en la oficina Parque Berrío en Medellín; la oficina de Plaza Caicedo en Cali y la oficina Carrera 14 en Barranquilla. El inicio de las operaciones se hizo con un capital autorizado de 60 millones de pesos, 23 funcionarios y se adoptó como símbolo "La Casita Roja".

Luego de 25 años en los que la Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda, Davivienda, mantuvo su liderazgo y ocupó primeros lugares dentro del sector financiero colombiano, innovando con productos y servicios, el 1 de julio de 1997 decidió incursionar en el mercado de la banca personal con el fin de satisfacer todas las necesidades financieras de sus ahorradores bajo un solo techo, "el techo de la Casita Roja de Davivienda". El 29 de julio de 1997, mediante Escritura Pública No. 3890, otorgada en la Notaría 18 del Círculo Notarial de Bogotá, se protocolizó el proceso en virtud del cual la Corporación Colombiana de Ahorro y Vivienda Davivienda se convierte en banco de carácter comercial bajo el nombre de Banco Davivienda S.A.

A partir de ese momento se maneja un nuevo concepto publicitario Banco Davivienda "Aquí lo tiene todo", conservando su imagen de entidad joven, dinámica, eficiente y líder en tecnología.

Se inicia también un proceso de consolidación de la Entidad Emisora en el sector financiero. En mayo de 2006 se realizó la fusión entre Banco Superior y la Entidad Emisora, dando así comienzo a la unión de las inmensas fortalezas de las dos entidades logrando consolidarse como líder en productos de consumo, complementando su portafolio de productos dirigidos a la financiación de vivienda y logrando posicionarse en el primer lugar de la banca de personas.

El 27 de agosto de 2007 se autoriza la fusión entre la Entidad Emisora y Granbanco S.A. – Bancafé, por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, permitiendo a DAVIVIENDA incursionar en nuevos nichos de mercado, principalmente en segmentos corporativos y PYMEs y en sectores como cafetero y agropecuario, logrando con esto la diversificación de su cartera. Lo anterior conduce a una consolidación de la cartera comercial dentro del portafolio de crédito del banco, quedando en una situación privilegiada de su portafolio crediticio al distribuir proporcionalmente su participación en las categorías de vivienda, consumo y comercial.

En el transcurso del año 2010 se culminará el proceso de fusión operativo con Granbanco S.A. – Bancafé, el cual se ha desarrollado de manera gradual con el fin de no afectar a los clientes de ambas entidades, ofreciéndoles beneficios, prestándoles servicios adicionales y generando mayores eficiencias operativas, con el fin de imprimirle mayor fuerza a la consolidación comercial de los negocios de banca personal y empresarial.

G. Composición Accionaria e Información sobre los Principales Accionistas

1. Composición accionaria

Prospecto de Información

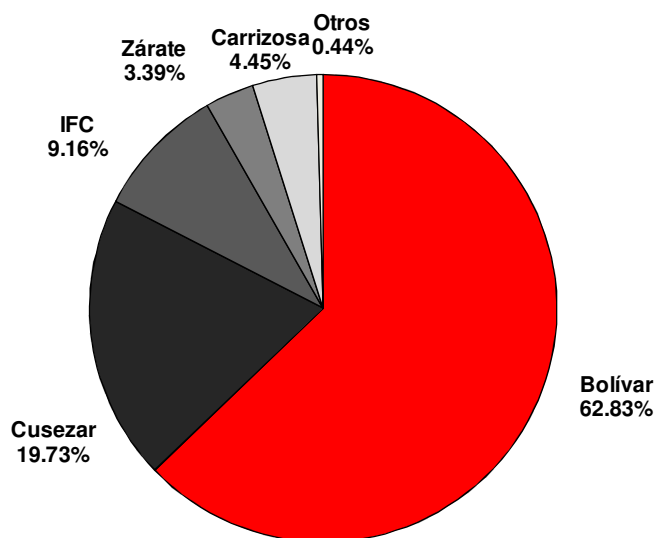
El 62.83% de las acciones en circulación de la Entidad Emisora es propiedad del Grupo Bolívar, uno de los más prominentes y respetados conglomerados económicos de Colombia, con más de 70 años de trayectoria. Entre otros negocios del Grupo Bolívar cabe mencionar Seguros Bolívar S.A. y Seguros Comerciales Bolívar S.A., que conforman el segundo grupo asegurador del país, Capitalizadora Bolívar S.A. y Constructora Bolívar S.A., la quinta compañía de construcción de vivienda del país.

A continuación se presenta una relación de los principales accionistas de la Entidad Emisora al 31 de marzo de 2010, junto con su participación porcentual:

Nombre	No. de Acciones	Participación
Inversiones Financiera Bolívar S.A.S.	8,257,584	17.29%
Inversora Anagrama Inveragrama S.A.S.	8,256,444	17.29%
Sociedades Bolívar S.A.	4,747,727	9.94%
Cusezar S.A.	4,603,835	9.64%
Urbe Capital S.A.	4,515,408	9.45%
International Finance Corporation	4,373,179	9.16%
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	4,266,595	8.93%
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	4,096,904	8.58%
Inversiones Zárate Gutiérrez y Cía. S.C.S.	1,619,587	3.39%
Asesorías e Inversiones C.G. S.A.	1,231,740	2.58%
Otros	1,788,119	3.74%
TOTAL	47,757,122	100.00%

Fuente: DAVIVIENDA

A nivel de grupos de accionistas, la composición accionaría de la Entidad Emisora se distribuye de la siguiente manera:



Fuente: DAVIVIENDA

- La participación del Grupo Bolívar agrupa la participación de Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S., Sociedades Bolívar S.A., Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A., Capitalizadora Bolívar S.A., Mutinversiones Bolívar S.A.S. e Investigaciones y Cobranzas El Libertador S.A.

Prospecto de Información

- El grupo Cusezar lo conforman las participaciones de Cusezar S.A., Urbe Capital S.A., Construcciones y Viviendas del Valle Vivalle S.A. y Salazar, Gómez, Mejía y Cía. S.C.S.
- La participación de Carrizosa está conformada por las participaciones de Asesorías e Inversiones C.G. S.A., I.C. Inversiones S.A., Inversiones Lieja S.A., Compto S.A., Exultar S.A., Fultiplax S.A., I.C. Interventorías y Contrucciones Ltda.
- Los accionistas clasificados como “otros” de la Entidad Emisora tienen una participación porcentual individual inferior al 1%.

2. Información sobre los principales accionistas

Grupo Bolívar: está conformado por un conjunto de empresas que gozan del más alto nivel de reconocimiento en el mercado, son creativas, flexibles e innovadoras y aprovechan las ventajas que se derivan del trabajo sinérgico para potenciar su propio desempeño y optimizar los resultados de conjunto. Posee empresas en diferentes sectores económicos, especialmente en el sector financiero, de seguros y construcción y con operaciones nacionales e internacionales.

Presencia Nacional:

- Sector Financiero y Bursátil: Banco Davivienda S.A., Fiduciaria Davivienda S.A., Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Leasing Bolívar S.A. C.F.C., Confianciera S.A. C.F.C., Fiduciaria Cafetera S.A. y Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Administradora de la Cartera Colectiva Abierta Seguridad Bolívar).
- Sector Asegurador y de Capitalización: Compañía de Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A. y Capitalizadora Bolívar S.A.
- Sector de la Construcción: Constructora Bolívar Cali S.A., Constructora Bolívar Bogotá S.A., C.B. Hoteles y Resorts y C.B. Bolívar Inmobiliaria S.A.
- Servicios Complementarios: Asistencia Bolívar S.A., Soft Bolívar S.A., Investigaciones y Cobranzas El Libertador S.A., Ediciones Gamma S.A., Soluciones Bolívar S.A., Promociones y Cobranzas Beta S.A. y Prevención Técnica Ltda.
- Inversoras: Riesgo e Inversiones Bolívar S.A.S., Multinversiones Bolívar S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Inversora Bolívar S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S. e Inversora Anagrama S.A.S.

Presencia Internacional:

- El Grupo Bolívar tiene presencia internacional en Ecuador, Venezuela, Panamá y Estados Unidos a través de las siguientes empresas: Compañía de Seguros Comerciales de Vida Colvida S.A. (Ecuador), Seguros Comerciales Bolívar S.A. (Venezuela), Bancafé Panamá S.A. (Panamá), Eastern Pacific Insurance Company (Panamá) y Bancafé International Corporation (Estados Unidos).

Cusezar: Es una de las compañías constructoras más grandes de Colombia. Desarrolla una actividad integrada, especializándose en la implementación y desarrollo de proceso industriales de diseño y construcción de proyectos de inversión, vivienda y oficinas, obras de infraestructura y ejecución de macroproyectos urbanísticos y comerciales. Sus proyectos inmobiliarios de inversión en finca raíz y obras de infraestructura tienen presencia en las principales ciudades del país.

IFC: La Corporación Financiera Internacional es miembro del Grupo Banco Mundial. Fomenta el crecimiento económico sostenible en países en desarrollo mediante el financiamiento de inversiones del sector privado, la movilización de capitales privados en mercados financieros locales e internacionales y

Prospecto de Información

la provisión de servicios de mitigación de riesgos y de asesorías a empresas y gobiernos. La visión de IFC es que las personas deben tener oportunidad de salir de la pobreza y mejorar sus vidas.

H. Prácticas de Gobierno Corporativo

La Junta Directiva de DAVIVIENDA ha adoptado un Código de Buen Gobierno, el cual señala la distribución de derechos y responsabilidades de la Junta Directiva, los administradores y directivos, los accionistas e inversionistas y establece reglas para la adopción de decisiones en asuntos corporativos. Así mismo, proporciona la estructura mediante la cual se fijan los objetivos de DAVIVIENDA y los medios para alcanzar esos objetivos y controlar su desempeño.

Las buenas prácticas de gobierno corporativo buscan preservar y mantener la integridad ética empresarial, asegurar la adecuada administración de los asuntos sociales y propender por el reconocimiento y respeto por los derechos de los accionistas e inversionistas. Para el efecto, se establecen reglas y procedimientos claros, que garanticen la transparencia de la gestión social y la adecuada divulgación de la información relativa a los negocios sociales que deban conocer los accionistas, inversionistas y el mercado en general.

DAVIVIENDA diligenció en el mes de abril de 2010 la encuesta de mejores prácticas corporativas "Código País" que comprende el período entre enero y diciembre de 2009 y que fue transmitida a la SFC. Dicha encuesta, diseñada con el objeto de revelar las prácticas de buen gobierno de los emisores en Colombia y evaluar la adopción de las recomendaciones del Código País, en materia de Asamblea de Accionistas, Junta Directiva, revelación de información financiera y no financiera y solución de controversias.

Durante el año 2009, el Banco continuó con la implementación, desarrollo y fortalecimiento de las recomendaciones contempladas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas, Código País. A diciembre 31 de 2009, se habían adoptado 40 de las 41 medidas contempladas en el Código País de Gobierno Corporativo (2 de ellas de manera parcial), a través de la modificación al Código de Gobierno Corporativo del Banco, el Reglamento de Junta Directiva, el Reglamento de Asamblea de Accionistas y el Manual de Conflictos de Interés; de igual manera, se incorporó información en la página web corporativa con el fin de fortalecer los mecanismos de información al mercado y terceros.

DAVIVIENDA ha dado cumplimiento a sus obligaciones de revelación previstas en la normatividad vigente y la operatividad de los sistemas de control interno ha sido verificada, encontrándose que los mismos se han desarrollado adecuadamente.

1. Comités de la Junta Directiva

La Junta Directiva de DAVIVIENDA cuenta con cuatro (4) comités especializados, que realizan reuniones periódicas: comité de auditoría, comité de gestión de activos y pasivos (GAP), comité de gobierno corporativo y comité de riesgos e inversiones.

2. Divulgación de la información

DAVIVIENDA da cumplimiento a sus obligaciones de revelación de información relevante, a través de la SFC tal y como lo establece el Decreto 2555 de 2010.

I. Política de Dividendos

En materia de dividendos, la política establecida en la Entidad Emisora es:

- No habrá lugar a la distribución de utilidades sino con base en balances generales de fin de ejercicio aprobados por la asamblea general de accionistas de la Entidad Emisora. Así mismo, no podrán distribuirse utilidades mientras no se hayan cancelado las pérdidas de ejercicios anteriores que

Prospecto de Información

afecten el capital de la Entidad Emisora, entendiéndose que las pérdidas afectan el capital cuando, a consecuencia de las mismas, se reduzca el patrimonio neto por debajo del monto del capital suscrito.

- Conforme a los Estatutos Sociales de la Entidad Emisora, hechas las reservas legales, estatutarias y ocasionales, se distribuirá el remanente entre los accionistas en forma de dividendo. El pago del dividendo se hará en dinero efectivo en las épocas en que acuerde la asamblea general de accionistas al decretarlos y a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago. Se dejará de repartir cualquier fracción que no sea prácticamente divisible.
- El dividendo podrá pagarse en forma de acciones liberadas de la Entidad Emisora, si así lo dispone la asamblea general de accionistas con el voto del 80% de las acciones representadas. A falta de esta mayoría y cuando se configure una situación de control en los términos previstos en la Ley colombiana, solo podrán entregarse tales acciones a título de dividendo a los accionistas que así lo acepten.
- La distribución de utilidades se aprobará por la asamblea general de accionistas con el voto favorable de un número plural de accionistas que represente, cuando menos, el 78% de las acciones representadas en la reunión. Cuando no se obtenga la mayoría antes mencionada, se deberá distribuir por lo menos el 50% de las utilidades liquidadas o del saldo de las mismas, si tuviere que enjugar pérdidas de ejercicios anteriores. La Entidad Emisora no reconocerá intereses por los dividendos que no fueren reclamados oportunamente, los cuales quedarán en caja, en depósito disponible, a la orden de sus titulares.

En la actualidad, DAVIVIENDA realiza cierres de ejercicio dos veces al año de forma semestral y acostumbra decretar dividendos en cada una de las dos asambleas ordinarias de accionistas que celebra cada año. De igual manera, acostumbra pagar, en una sola cuota, los dividendos decretados dentro de los diez (10) días hábiles contados a partir de la fecha de celebración de la asamblea.

En todo caso, el pago de los dividendos se hará con la periodicidad y forma que determine la asamblea general de accionistas.

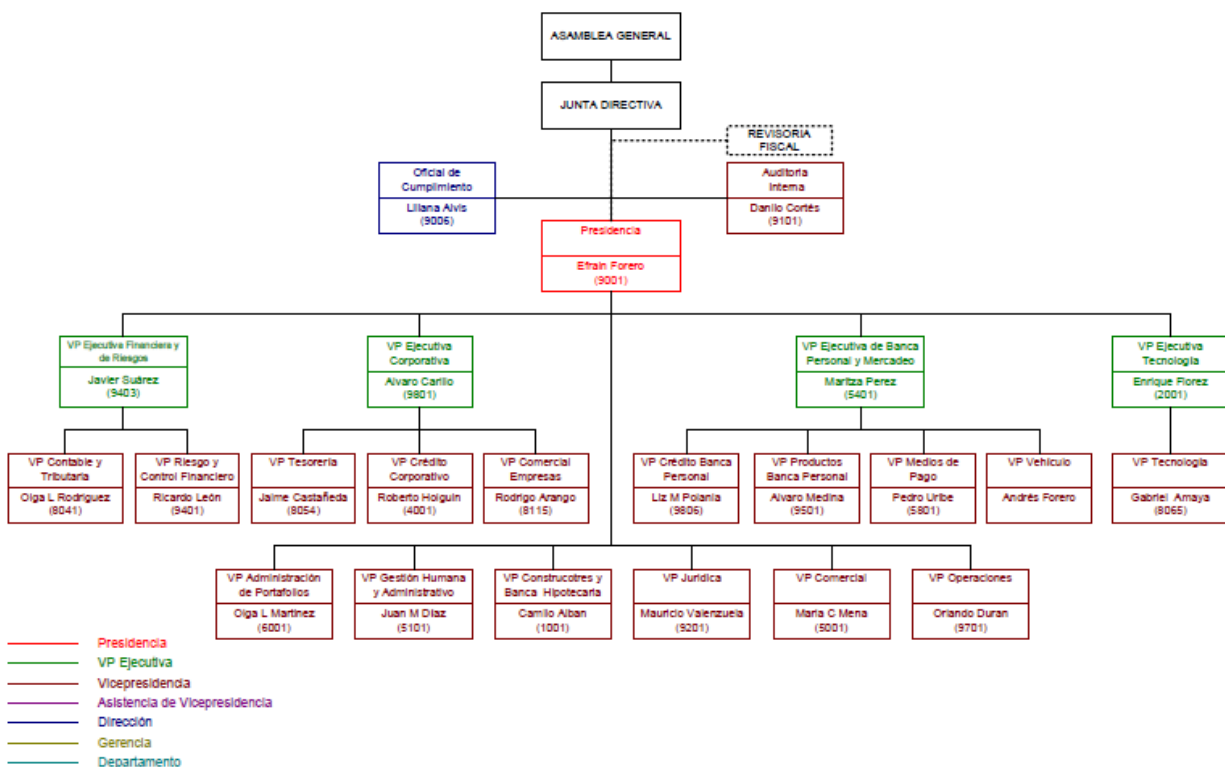
Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

CAPÍTULO 4 - ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA ENTIDAD EMISORA

A. Estructura Orgánica de la Entidad Emisora

La estructura orgánica de la Entidad Emisora se muestra en el siguiente organigrama:



Fuente: DAVIVIENDA

B. Asamblea de Accionistas

La asamblea general de accionistas está compuesta por todos los accionistas inscritos en el libro de registro de accionistas o de sus representantes o mandatarios reunidos con el quórum y en las condiciones previstas en la Ley y en los Estatutos Sociales.

Corresponde al presidente de la Entidad Emisora ejercer la presidencia de la asamblea general de accionistas. En su ausencia, será la persona que designe por mayoría la asamblea general de accionistas.

Las reuniones de la asamblea general de accionistas se llevan a cabo en el domicilio principal de la Entidad Emisora y pueden ser ordinarias o extraordinarias.

Las reuniones ordinarias de la asamblea general de accionistas se llevarán a cabo en los meses de enero a marzo y julio a septiembre de cada año, previa convocatoria efectuada por la Junta Directiva de la Entidad Emisora. En el evento en que no se hubiere efectuado la convocatoria, la asamblea general de accionistas se reunirá por derecho propio el primer día hábil del mes de abril u octubre, según sea el caso a las 10 de la mañana en las oficinas de la dirección general de la Entidad Emisora.

Prospecto de Información

Las reuniones extraordinarias de la asamblea general de accionistas podrán ser convocadas por la Junta Directiva o por el presidente de la Entidad Emisora. En las reuniones extraordinarias de la asamblea general de accionistas no se podrán tomar decisiones sobre temas no incluidos en el orden del día que se publique en la convocatoria, sino una vez que se agote el orden del día y siempre que la propia Asamblea lo apruebe con el voto favorable del 75% o más de las acciones representadas en dicha Asamblea.

Las decisiones de la asamblea general de accionistas tomadas de acuerdo con la Ley y los Estatutos Sociales, obligan a todos los accionistas, aún a los ausentes y disidentes. Sin embargo, cuando se configure una situación de control en los términos previstos en la Ley, solo podrá pagarse dividendos en acciones liberadas de la misma sociedad, a los accionistas que así lo acepten.

Tal como se menciona en el numeral (iv) de la sección D del capítulo 1, las Acciones Preferenciales no confieren a sus titulares el derecho de participar en la Asamblea General de Accionistas y votar en ella, salvo en los eventos descritos en el numeral (v) de la sección D del capítulo 1.

C. Junta Directiva

La Junta Directiva de la Entidad Emisora está integrada por cinco directores, cada uno de los cuales tendrá un suplente personal.

Los actuales miembros, principales y suplentes de la Junta Directiva de la Entidad Emisora, son:

Principales	Suplentes
Carlos Guillermo Arango Uribe	Álvaro Carvajal Bonnet
Javier José Suárez Esparragoza	David Ambrosio Peña Rey
Álvaro Peláez Arango - Independiente	Federico Salazar Mejía - Independiente
Gabriel Humberto Zárate Sánchez	Víctor Enrique Flórez Camacho
Mark Alloway - Independiente	Laksmi Shyam-Sunder - Independiente

El presidente de la Junta Directiva es el doctor Carlos Guillermo Arango Uribe.

Los miembros de la Junta Directiva son elegidos por períodos de dos años, contados a partir de la fecha de su elección. Estos podrán ser reelegidos indefinidamente o removidos en cualquier momento por la asamblea general de accionistas. El período de la Junta Directiva actual (2009 – 2011) se inició el 9 de marzo de 2009.

Las decisiones se adoptarán válidamente con el voto afirmativo de la mayoría absoluta de los miembros de la Junta Directiva. Por tanto, para que las decisiones tomadas por la Junta Directiva sean válidas se requiere la concurrencia de por lo menos tres de sus miembros.

La Junta Directiva debe sesionar por lo menos una vez al mes y en todo caso, cuantas veces lo requiera el interés de la Entidad Emisora, a juicio de la misma Junta Directiva, del presidente de la Entidad Emisora o del revisor fiscal.

Conforme a los Estatutos Sociales de la Entidad Emisora, corresponde a la Junta Directiva:

- Nombrar y remover libremente al presidente representante legal de la Entidad Emisora y a uno o más vicepresidentes y señalar sus respectivas asignaciones.
- Crear los empleos necesarios para la buena marcha de la Entidad Emisora y cuya designación no esté reservada a la asamblea general de accionistas o no haya sido delegada en el presidente de la Entidad Emisora o en otro funcionario debidamente autorizado por la Junta Directiva.

Prospecto de Información

- Ordenar la creación o supresión de sucursales o agencias dentro o fuera del país, previos los requisitos legales, y señalar los poderes y atribuciones de cada una de ellas.
- Convocar a la asamblea general de accionistas a reuniones extraordinarias, cuando lo juzgue conveniente.
- Presentar, conjuntamente con el presidente, a la asamblea general de accionistas el balance de fin de ejercicio, junto con las cuentas, inventarios, estado de pérdidas y ganancias y demás anexos e informaciones que exija la Ley.
- Reglamentar la colocación de acciones de la Entidad Emisora.
- Autorizar la emisión de bonos, señalando el monto de los mismos, el valor nominal de cada uno, el lugar y forma de pago, el sistema de amortización y las demás condiciones de la emisión.
- Cumplir y hacer cumplir las decisiones de la asamblea general de accionistas y las suyas propias y servir de órgano consultivo permanente del presidente.
- Señalar, cuando lo estime conveniente, la cuantía de las operaciones que puede realizar el presidente sin consulta previa a la Junta Directiva.
- Autorizar al presidente para que, en forma permanente o transitoria, delegue alguna o algunas de sus atribuciones y funciones en uno o en varios funcionarios de la Entidad Emisora.
- Controlar y evaluar la gestión de los administradores y principales ejecutivos, para lo cual exigirá la presentación de informes en sus reuniones que le permitan conocer el desarrollo de las actividades correspondientes a las distintas áreas de la Entidad Emisora, el estado de avance de los diferentes proyectos y el grado de exposición a los diversos riesgos a los que pueda estar expuesta la Entidad Emisora.
- Definir a través del código de buen gobierno las pautas mínimas para prevenir y manejar los conflictos de interés, los estándares de conducta a seguir por los directivos y principales ejecutivos, así como la evaluación y control de la actividad de los administradores y demás aspectos relativos a las conductas y mecanismos del buen gobierno corporativo.
- Resolver las reconsideraciones a la negativa de auditorías especializadas por parte de la administración y entes de atención en desarrollo de lo previsto en el Artículo 43 de los Estatutos Sociales.
- Aprobar la realización de las donaciones que considere necesarias de acuerdo con la autorización general o particular que para el efecto haya impartido la asamblea general de accionistas.

A continuación se presenta una breve descripción de la hoja de vida de cada uno de los miembros de la Junta Directiva de DAVIVIENDA:

Carlos Guillermo Arango Uribe:

Economista de la Universidad de Antioquia, con postgrado en el Programa de Alta Gerencia del INALDE. En el sector financiero se ha desempeñado como Director de Agencia de primer nivel en Conavi, Asistente Financiero de la Compañía Seguros Bolívar en Medellín y Gerente del Departamento de Construcción en la misma entidad. Fuera del sector financiero ha estado vinculado a la Constructora Bolívar S.A. como Gerente y actualmente se desempeña como Presidente de dicha sociedad. Ha sido miembro suplente de las juntas directivas de Pensiones Santander, Eternit Atlántico, Industrias e Inversiones Samper, Bisón y de la junta de delegatarios en Incuagro E.U. Actualmente es miembro principal de la Junta Directiva de DAVIVIENDA y de la Fiduciaria Davivienda.

Prospecto de Información

Javier José Suárez Esparragoza:

Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes, con Maestría en Finanzas y Maestría en Ciencias Actuariales de Georgia State University y Diplomado en Gerencia Bancaria de la Universidad de los Andes. Profesionalmente se ha desempeñado dentro del sector financiero como Asistente de Mercadeo de la Compañía de Seguros Bolívar S.A., Jefe de Mercadeo de Seguros de salud en Seguros Comerciales Bolívar, Asistente de Gerencia, Asistente de Actuaría y Vicepresidente de Riesgos Financieros en la misma Corporación y Director de Riesgos Financieros en la Compañía de Seguros Bolívar S.A. Fuera del Sector Financiero se ha desempeñado como Director de Riesgos Financieros y Vicepresidente de Riesgos Financieros de Sociedades Bolívar S.A., cargo que desempeña actualmente. Ha sido miembro suplente de la Junta Directiva de Foodex S.A., Delta Bolívar, Davivalores, DAVIVIENDA y Fiduciaria Davivienda. Ha sido miembro principal de la Junta Directiva del Banco Superior, Granbanco y actualmente de DAVIVIENDA, Fiduciaria Davivienda, Confinanciera y Bancafé Panamá. Cuenta con 13 años de experiencia en el sector financiero y 10 años en DAVIVIENDA.

Álvaro Peláez Arango:

Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes. Fuera del sector financiero se ha desempeñado como ingeniero Auxiliar en el Comité de Cafeteros, Gerente Técnico de Cusezar S.A. Se ha desempeñado como miembro suplente de la Junta Directiva del Banco Superior, Granbanco y actualmente de DAVIVIENDA. Actualmente es el Gerente General de Cusezar S.A. y miembro principal de la Junta Directiva de Constructora Solidez en Liquidación, Constructora Portobelo y Constructora Monticelo S.A.

Gabriel Humberto Zárate Sánchez:

Arquitecto de la Fundación Universidad de América. Fuera del sector financiero se ha desempeñado como Gerente Técnico de la Urbanizadora Alfredo y Ambrosio Peña y ha desempeñado el mismo cargo en Cinca Limitada y en Industrial de Construcciones S.A. Actualmente es Socio y Gerente de Inversiones Zárate Gutiérrez y Cía., Suplente del Gerente de Inversiones, Industrias y Construcciones Ltda. y de Cementos Tequendama. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como miembro principal de la Junta Directiva del Banco República en Venezuela, de Granbanco, del Banco Superior y actualmente de DAVIVIENDA.

Mark Alloway:

Físico de la Universidad de Oxford e Ingeniero de Petroleos del Imperial College, con MBA de Granfield School of Management. Profesionalmente se ha desempeñado dentro del sector financiero como Director de Inversiones de 3i plc – fondo de capital privado y como Director Asociado de la IFC, cargo que desempeña actualmente. Fuera del sector financiero se ha desempeñado como Ingeniero Senior de Schlumberger y como Ingeniero de Petroleos de Esso y Shell.

Álvaro Carvajal Bonnet:

Publicista de la Universidad de América y Comunicador Social de la Pontificia Universidad Javeriana con Especialización en Gerencia y Desarrollo Humano y Organizacional de INCOLDA y Programa sobre seguros de vida en el Centro Suizo de Formación Aseguradora. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Coordinador y Gerente de Seguros Bolívar S.A. y actualmente es Vicepresidente Comercial de la misma corporación. Ha sido miembro principal de la Junta Directiva de la Compañía de Seguros Bolívar, de la Compañía Aseguradora de Fondos de Inversión y de Trámites y Cobranzas. Se ha desempeñado como miembro suplente de la Junta Directiva de la Compañía Aseguradora de Fondos de Inversión S.A. y de Davivir S.A. Actualmente desempeña este mismo cargo en Soft Bolívar, Soluciones Bolívar, DAVIVIENDA y Fiduciaria Davivienda.

David Ambrosio Peña Rey:

Administrador de Empresas de la Universidad Jorge Tadeo Lozano con Especialización de Special Seminar for Supervisors del Lincoln National Life y Programa sobre Servicios Generales del Swiss Insurance Training Center. Se ha desempeñado profesionalmente dentro del Sector Financiero como Jefe de Promoción Nacional en Seguros Comerciales Bolívar S.A, Subgerente de la Sucursal de Bogotá en Seguros Comerciales Bolívar S.A, Gerente de la Sucursal de Corredores de Bogotá y Vicepresidente de ventas y sucursales en la misma corporación. Se ha desempeñado como miembro suplente de la Junta Directiva de Seguros Comerciales Bolívar, de Leasing Bolívar y actualmente de DAVIVIENDA.

Prospecto de Información

Federico Salazar Mejía:

Ingeniero Civil de la Universidad de los Andes con Maestría en Administración de Empresas de Wharton School University of Pennsylvania y Human Resources West en el Stanford Bank Management Simulator. Dentro del sector financiero fue Vicepresidente adjunto del Bank of America N.T. & S.A – Panamá. Fuera del sector financiero fue Presidente de Cusezar S.A y actualmente desempeña el mismo cargo en Cusezar International Group. Ha sido miembro suplente de la Junta Directiva de Carulla y Cía. y miembro principal del Banco República en Venezuela, Empresa de Teléfonos de Bogotá, Ladrillera Santafé S.A., Banco Superior, GranBanco y actualmente de DAVIVENDA.

Víctor Enrique Flórez Camacho:

Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Javeriana con Especialización en Gerencia Estratégica de Informática en la Universidad de los Andes. Ha trabajado dentro del sector financiero como Asesor de organización y métodos, Jefe técnico de seguros, Jefe técnico de corredores, Subgerente de la Sucursal de Corredores, Gerente Administrativo, Gerente de Planeación, y Vicepresidente de Sistemas en Seguros Comerciales Bolívar. Actualmente se desempeña como Vicepresidente de Tecnología de Sociedades Bolívar S.A. Fuera del sector financiero ha sido Gerente de Cómputo Bolívar S.A. y miembro principal de la Junta Directiva de Casesa S.A., Soft Bolívar y en Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Banco Superior, ACH Colombia S.A. y Soluciones Bolívar S.A. Se ha desempeñado como miembro suplente de la Junta Directiva de Davivalores y actualmente de DAVIVIENDA. Cuenta con 29 años de experiencia en el sector financiero y 6 en DAVIVIENDA.

Laksmi Shyam-Sunder:

Economista de la Universidad de Bombay con Maestría en Administración de Indian Institute of Management y Doctorado en Filosofía de Massachusetts Institute of Technology. Profesionalmente se ha desempeñado dentro del sector financiero como Financial Officer, Chief Portfolio Officer, Risk Management Group Manager y Director Corporate Risk Management de la IFC, siendo este último cargo el que desempeña actualmente. Fuera del sector financiero se ha desempeñado como Assistant Account Manager de la Corporate Banking Division, Assistant Professor of Business Administration del Dartmouth College- Hanover, Consultant de Office of Technology assessment- US Congress, Advisory Panel de Industrial Credit and Investment Corporation of India, Consultant de Government Policies and Pharmaceutical Research and Development, Consultant de Pfizer Inc., Consultant de Putnam, Hayes and Barlett, Inc., Visiting Assistant Professor of Management de MIT- Sloan School Management, Consultant de Citicorp Securities Markets Inc., Consultant de Analysis Group y Adjunt Professor of Finance de Georgetown University School of Business.

D. Mecanismos Adoptados para Garantizar Independencia

Con el fin de garantizar la independencia de los directores en el desarrollo de su labor, la Entidad Emisora ha establecido que el nombramiento de estos se haga en consideración a criterios objetivos, dentro de los cuales se tiene en cuenta el conocimiento que cada uno de ellos puede llegar a aportar al negocio que la Entidad Emisora desarrolla.

Además para proceder a su nombramiento se tiene en cuenta la hoja de vida de cada uno de ellos haciendo especial énfasis en el estudio de su reputación, sus actuaciones y el manejo de las competencias adecuadas que les permitan desarrollar su labor de la forma más eficiente posible.

Entre las competencias básicas que se tienen en cuenta para elegir los miembros de Junta Directiva está la habilidad analítica, la capacidad gerencial, la visión estratégica del negocio y la objetividad. En todo caso, los directores deben tener la capacidad de entender y poder cuestionar la información financiera que se les presenta, así como los negocios de la entidad emisora.

En cumplimiento a las normas existentes y a fin de garantizar la independencia de los miembros de Junta Directiva, no está permitido:

Prospecto de Información

- Que la Junta Directiva de la Entidad Emisora se llegue a conformar por una mayoría de miembros ligados entre sí por matrimonio, parentesco o grado de consanguinidad.
- Designar personas que ejerzan o hayan, dentro del año inmediatamente anterior a la designación, ejercido algún cargo directivo o funciones de inspección, vigilancia o control en la SFC, así como aquellas que tengan litigio pendiente con la Entidad Emisora o quienes se hayan desempeñado como revisor fiscal, auditor interno o defensor del cliente de la misma.

E. Vinculación de los Miembros de la Junta Directiva con la Sociedad o sus Sociedades Vinculadas

Actualmente los miembros de Junta Directiva que desempeñan cargos adicionales en la Entidad Emisora, son: Javier José Suárez Esparragoza, a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva Financiera y de Riesgos y Víctor Enrique Flórez Camacho quien está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Tecnología.

Así mismo, los siguientes miembros de Junta Directiva desempeñan cargos en sociedades vinculadas con DAVIVIENDA:

- Carlos Guillermo Arango Uribe: Presidente de Constructora Bolívar S.A.
- Javier José Suárez Esparragoza: Vicepresidente de Riesgos Financieros de Sociedades Bolívar S.A.
- Álvaro Carvajal Bonnet: Vicepresidente Comercial de Seguros Bolívar S.A.
- David Ambrosio Peña Rey: Vicepresidente de Ventas y Sucursales de Seguros Comerciales Bolívar S.A.
- Víctor Enrique Flórez Camacho: Vicepresidente de Tecnología de Sociedades Bolívar S.A.

F. Personal Directivo

El actual presidente de la Entidad Emisora es el doctor Efraín Enrique Forero Fonseca, quien ha ejercido dicho cargo desde el 1 de junio de 1990. Corresponde al presidente y a sus suplentes ejercer a nivel nacional la representación legal de la Entidad Emisora.

La Entidad Emisora cuenta, además del Presidente, con el siguiente equipo ejecutivo:

Prospecto de Información

Cargo	Nombre
VP Ejecutivo Financiera y de Riesgos	Javier José Suarez Esparragoza
VP Ejecutivo Corporativa	Alvaro Alberto Carrillo Buitrago
VP Ejecutivo de Banca Personal y Mercadeo	Luz Maritza Pérez Bermúdez
VP Ejecutivo de Tecnología	Víctor Enrique Florez Camacho
VP Contable y Tributaria	Olga Lucía Rodríguez Salazar
VP Riesgo y Control Financiero	Ricardo León Otero
VP Tesorería	Jaime A. Castañeda Roldán
VP Crédito Corporativo	Roberto Holguín Fety
VP Comercial de Empresas	José Rodrigo Arango Echeverri
VP Crédito Banca Personal	Liz Marfela Polanía Roa
VP Productos de Banca Personal	Álvaro Medina Lagos
VP Medios de Pago	Pedro Alejandro Uribe Torres
VP Vehículo	Andres Forero Gneco
VP Tecnología	Gabriel F. Amaya Guevara
VP Administración de Portafolios	Olga Lucía Martínez Lema
VP Gestión Humana y Administrativo	Juan Manuel Díaz Ardila
VP Constructores y Banca Hipotecaria	Camilo Albán Saldarriaga
VP Jurídica	Mauricio Valenzuela Gruesso
VP Comercial	María Claudia Mena Cardona
VP Operaciones	Orlando Durán Pintor
VP Auditoría	Danilo Antonio Cortés Cortés
Oficial de Cumplimiento	Liliana Alms Cruz

A continuación se presenta una breve descripción de la hoja de vida de los principales directivos:

Efraín Enrique Forero Fonseca - Presidente

Es Ingeniero Industrial de la Pontificia Universidad Javeriana, con Master en Industrial Engineering de University of Michigan y Especialización en Banca de la Universidad de los Andes. Cursó el Programa de Alta Dirección PADE de la Universidad de la Sabana. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Asistente de Gerencia Financiera, Jefe de Departamento de Sistemas, Subgerente de la Sucursal Bogotá, Gerente Administrativo y Gerente Financiero en la Compañía de Seguros Bolívar y Presidente de Delta Bolívar CFC. Desde el año 1990 ocupa el cargo de Presidente de DAVIVIENDA y cuenta con 31 años de experiencia en el sector financiero.

Javier José Suárez Esparragoza – Vicepresidente Ejecutivo Financiero y de Riesgos

Ver hoja de vida en sección de miembros de Junta Directiva.

Álvaro Alberto Carrillo Buitrago – Vicepresidente Ejecutivo Corporativo

Economista del Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario con Especialización en Finanzas, Especialización en Preparación y Evaluación de Proyectos de Inversión de la misma Universidad. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Vicepresidente Ejecutivo, Financiero y de Crédito del Banco República de Venezuela, Presidente de Banco Superior y de Granbanco. Cuenta con 20 años de experiencia en el sector financiero todos ellos en DAVIVIENDA.

Luz Maritza Pérez Bermúdez – Vicepresidente Ejecutiva de Banca Personal y de Mercadeo

Ingeniera Industrial de la Pontificia Universidad Javeriana, Especialista en Finanzas y en Banca de la Universidad de los Andes. Cursó programa de Mercadeo Bancario y Gerencia Avanzada Bancaria de la Universidad de los Andes y Programa de Gerencia de Producto y Diseño e Implementación de un Plan de Mercadeo en el INCOLDA. Se ha desempeñado dentro del sector financiero como Gerente de Mercadeo en Delta Bolívar, Directora de Mercadeo y Publicidad, Directora de Crédito Personal y Asistente de Presidencia en DAVIVIENDA. Cuenta con 23 años de experiencia en el sector financiero, 16 de ellos en DAVIVIENDA.

Víctor Enrique Flórez Camacho – Vicepresidente Ejecutivo Tecnología

Ver hoja de vida en sección de miembros de Junta Directiva.

Prospecto de Información

Olga Lucía Rodríguez Salazar – Vicepresidente Contable y Tributario

Contadora Pública de la Universidad Central con programa en Management and Organizational Structure de University of California en Berkeley, Seminario Update in Finance en la misma Universidad, PID en Introducción a Dirección Empresarial en la Universidad de la Sabana, realizó el programa para gerentes de talla mundial del INALDE. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Vicepresidente Financiera y Vicepresidente de Operaciones del Banco Unión Colombiano, Vicepresidente Financiera de Fiduciaria Cafetera y Vicepresidente Financiera de Granbanco. Cuenta con 20 años de experiencia en el sector financiero, 4 de ellos en DAVIVIENDA

Ricardo León Otero – Vicepresidente Riesgo y Control Financiero

Ingeniero de Sistemas de la Universidad Piloto de Colombia y Especialista en Finanzas de la Universidad de los Andes. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Secretario General de Desarrollo, Superintendente Delegado Técnico y Director Técnico y Director de Informática y Estadística de la Superintendencia Financiera de Colombia, Vicepresidente de Operaciones y Sistemas y Director Riesgo de Crédito del Banco Cafetero en Liquidación, Vicepresidente de Operaciones y Sistemas de Granbanco. Cuenta con 20 años de experiencia en el sector financiero, 5 de ellos en DAVIVIENDA

Jaime A. Castañeda Roldán – Vicepresidente Tesorería

Administrador de Empresas de la Universidad EAFIT con Master of International Business en Western Sydney University en Sydney, Australia. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Jefe de Sección de Divisas y Jefe del Departamento de Tesorería del Banco Industrial Colombiano, Gerente División Tesorería de Bancolombia, Director Unidad de Tesorería Bancolombia y Vicepresidente de Tesorería e Internacional del Banco Cafetero. Adicionalmente Vicepresidente de Tesorería e Internacional del Granbanco-Bancafe. Cuenta con 5 años de experiencia en DAVIVIENDA.

Roberto Holguín Fety – Vicepresidente Crédito Corporativo

Bachelor of Arts in Economics Degree de Georgetown University con Especialización en Finanzas de la Universidad de los Andes. Cursó el programa de Alta Dirección PADE de la Universidad de la Sabana, Programa de Presidentes de Empresa de la Universidad de los Andes y Programa de Gerentes de Clase Mundial del INALDE. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Socio Gerente de la compañía de Profesionales de Bolsa-Comisionista de la Bolsa de Bogotá, Presidente de Delta Bolívar, subgerente financiero y comercial de la Empresa de Energía Eléctrica de Bogotá y gerente del Banco de Bogotá en Miami. Cuenta con 38 años de experiencia en el sector financiero, 20 de ellos en DAVIVIENDA

José Rodrigo Arango Echeverri – Vicepresidente Comercial de Empresas

Economista de la Universidad de Antioquia con Maestría en Marketing del Instituto Tecnológico de Monterrey, México. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Analista, Jefe de Departamento y Gerente Regional de Banca Empresarial en Bancolombia, Gerente General de Almabic, Gerente de Planeación de Almacén y Vicepresidente Comercial de Granbanco. Cuenta con 5 años de experiencia en DAVIVIENDA

Liz Marfela Polanía Roa – Vicepresidente de Crédito Banca Personal

Administradora de Empresas de la Escuela Superior de Administración Pública, con Especialización en Preparación y Evaluación de proyectos del Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario. Se ha desempeñado como Jefe del Departamento de Organización y Métodos y como Directora del Área de Operaciones Bancarias de DAVIVIENDA. Cuenta con 22 años de experiencia en el sector financiero todos ellos en DAVIVIENDA.

Álvaro Medina Lagos – Vicepresidente Productos de Banca Personal

Contador Público de la Pontificia Universidad Javeriana. Se ha desempeñado como Vicepresidente Financiero de Banco Superior y Vicepresidente Crédito y Cartera de DAVIVIENDA. Cuenta con 33 años de experiencia en el sector financiero, 6 de ellos en DAVIVIENDA.

Pedro Alejandro Uribe Torres – Vicepresidente Medios de Pago

Prospecto de Información

Ingeniero Industrial de la Universidad de los Andes con Especialización en Finanzas de la misma Universidad. Cursó el Programa Avanzado Medex del INALDE. Se ha desempeñado como Coordinador de Sistema de Riesgo, Coordinador de Proyectos de Planeación, Jefe de Departamento de Planeación, Director de Planeación y Riesgo y Vicepresidente de Riesgo y Control Financiero en DAVIVIENDA. Cuenta con 15 años de experiencia en el sector financiero todos ellos en DAVIVIENDA.

Andrés Forero Gneco – Vicepresidente Vehículos

Administrador de Empresas de la Universidad de los Andes, Masters Degree University of Columbia - Master in Internacional Business (MIBS), Entrepreneurial Masters Program EO/MIT University. Presidente Confinanciera, Gerente General Confinanciera, Gerente Financiero Confinanciera, Gerente General Consolidado S.A., Gerente General Conedicones S.A., Internship Unysis Corporation Direccion para América Latina línea de negocios financiera Boca Raton (Florida), Asistente Gerente de Marca Procter and Gamble, Asistente de marca Procter and Gamble.

Gabriel F. Amaya Guevara – Vicepresidente Tecnología

Ingeniero Industrial de la Universidad de los Andes, Programa de Desarrollo directivo en INALDE. Se ha desempeñado como Asistente de Vicepresidencia de Tecnología de DAVIVIENDA, Gerente Unidad de Tecnología y Sistemas de Información de Granbanco, Presidente de Soft Bolívar y Gerente de Sistemas, Planeación y Procesos en Seguros Bolívar.

Olga Lucía Martínez Lema – Vicepresidente Administración de Portafolios

Ingeniera Industrial de la Pontificia Universidad Javeriana con estudios en Gerencia Bancaria y Liderazgo en la Universidad de los Andes. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Tesorera del Grupo Bolívar, Gerente en el Grupo de Gobierno e Instituciones Financieras del Banco Internacional de Colombia (hoy Citibank), Directora de Tesorería de la Corporación Financiera Colombiana, Vicepresidente en Leasing Bolívar, Vicepresidente Financiera de DAVIVIENDA y actualmente Vicepresidente de Administración de Portafolios. Cuenta con 31 años de experiencia en el sector financiero, 19 de ellos en DAVIVIENDA

Juan Manuel Díaz Ardila – Vicepresidente de Gestión Humana y Administrativa

Ingeniero Civil de la Universidad Industrial de Santander con *especializaciones en Banca y en Programa de Alta Gerencia* de la Universidad de los Andes, realizó estudios superiores en finanzas en la Escuela de Administración y Finanzas EAFIT. Se ha desempeñado como Gerente de la Sucursal Bucaramanga, Gerente de la Sucursal Bogotá, Vicepresidente Comercial, Vicepresidente de Banca Hipotecaria y Gestión Humana. Actualmente Vicepresidente de Gestión Humana y Administrativa. Cuenta con 29 años de experiencia en el sector financiero todos ellos en DAVIVIENDA.

Camilo Albán Saldarriaga – Vicepresidente Constructores y Banca Hipotecaria

Economista de la Universidad de los Andes con estudios en Análisis Financiero y Otorgamiento de Crédito de la misma universidad, Portfolio Management de University of Arizona Glendale, Investing in Emerging Markets en Morgan Stanley de New York, Operaciones a Plazo de Cumplimiento Financiero de la Bolsa de Bogotá, Gerencia y Estrategia; y Gerencia Bancaria I y II en la Universidad de los Andes y Gerentes de Clase Mundial en el INALDE. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Gerente Financiero de Luis Soto S.A., Presidente de Davivalores, Vicepresidente de Negocios Empresariales de DAVIVIENDA. Cuenta con 30 años de experiencia en el sector financiero, 8 de ellos en DAVIVIENDA.

Mauricio Valenzuela Gruesso – Vicepresidente Jurídico

Abogado de la Universidad Católica de Colombia con Especialización en Derecho de Sociedades de la Pontificia Universidad Javeriana. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como, Abogado y Secretario General de Invercrédito, Jefe de la División de Compañías de Financiamiento Comercial y Jefe de la División de Bancos en la Superintendencia Bancaria. Secretario General de DAVIVIENDA. Cuenta con 24 años de experiencia en el sector financiero, 5 de ellos en DAVIVIENDA.

Maria Claudia Mena Cardona – Vicepresidente Comercial

Prospecto de Información

Abogada de la Universidad de San Buenaventura en Cali con Especialización en Banca y Gerencia Bancaria Avanzada en la Universidad de los Andes. Dentro del sector financiero se ha desempeñado en DAVIVIENDA como Directora de la oficina de Unicentro en Cali, Asistente Comercial y Subgerente Comercial de la Sucursal en Cali, Directora Nacional de Banca Empresarial y Gerente de la Sucursal Bogotá. Cuenta con 24 años de experiencia en el sector financiero todos ellos en DAVIVIENDA.

Orlando Durán Pintor – Vicepresidente Operaciones

Administrador de Empresas del Politécnico Grancolombiano y con MBA del INALDE. Dentro del sector financiero ha ocupado los cargos de Jefe de Organización y Métodos, Director de Proyectos Especiales, y Asistente de Presidencia en DAVIVIENDA. Cuenta con 30 años de experiencia en el sector financiero todos ellos en DAVIVIENDA.

Danilo Antonio Cortés Cortés – Vicepresidente Auditor

Contador Público de la Universidad Central, con especialización en Banca de la Universidad de los Andes. Se ha desempeñado en DAVIVIENDA como Director financiero, Auditor general y Revisor Fiscal. En el sector financiero ha sido Revisor Fiscal del Banco de Bogotá, Banco Real, Corporación de Ahorro las Villas, Selfinco, Contralor General en Cupocrédito, Gerente de auditorías en KPMG Peat Marwick. Cuenta con 19 años de experiencia en el sector financiero, 12 de ellos en DAVIVIENDA.

Liliana Alvis Cruz – Oficial de Cumplimiento

Contador público de la Universidad Santo Tomás con especialización en banca de la Universidad de los Andes, especialización en Gerencia de Servicio de la Universidad de la Sabana. Dentro del sector financiero se ha desempeñado como Jefe del departamento de Cartera, Líder core banking activos, Jefe del departamento de Servicio y Calidad y Oficial de Cumplimiento de Fiduciaria Davivienda, Fiduciaria Cafetera, Davivalores, Confinanciera y Leasing Bolívar. Cuenta con 18 años de experiencia en el sector financiero, 10 de ellos en DAVIVIENDA.

G. Personas que Ejercen la Revisoría Fiscal

La firma designada como revisor fiscal de la Entidad Emisora es KPMG Ltda. Las personas designadas por esta entidad para ejercer la revisoría fiscal de la Entidad Emisora, son:

- Revisor fiscal principal: Pedro Ángel Preciado Villarraga, matrícula profesional 30723 – T, con estudios universitarios de contaduría pública en la Universidad La Gran Colombia.

El señor Preciado es Contador Público de la Universidad Gran Colombia. Cuenta con cerca de 23 años de experiencia trabajando en el sector financiero. Dentro de su experiencia profesional, se destaca el haber trabajado en el Banco de Bogotá y como revisor fiscal principal de Corficolombiana, entre febrero de 2001 y febrero de 2005, en Banco AVVillas, entre octubre de 1996 y abril de 2006, en Bancoldex como revisor fiscal suplente, desde mayo de 2001 y en Porvenir como revisor fiscal suplente desde febrero de 2000.

- Revisor fiscal suplente: Luz Estella Prieto, matrícula profesional 53239 – T.

La señora Prieto es Contadora Pública de la Pontificia Universidad Javeriana. Como profesional cuenta con más de 12 años trabajando en el sector financiero. En el año de 1998 fue la revisora fiscal principal del Banco Unión Colombiano S.A y en el año de 1999 desempeñó el mismo cargo en ATH S.A. Desde 1997 hasta el año 2007 también fue la revisora fiscal principal de Almaviva S.A y desde el 22 de mayo de 2008 hasta la fecha fue aprobada por la Junta Directiva de DAVIVIENDA para ser la revisora fiscal suplente de esta entidad.

De acuerdo con los Estatutos Sociales, el revisor fiscal es elegido por la asamblea general de accionistas con el voto de un número plural de personas que represente por lo menos la mitad más una de las acciones representadas en la reunión y por períodos de dos (2) años contados a partir de la fecha de su elección.

Prospecto de Información

No puede ser revisor fiscal de la Entidad Emisora:

- Quien sea accionista de la Entidad Emisora o de alguna de sus subordinadas, ni en estas sea accionista, quien sea accionista u ocupe cualquier cargo diferente a Revisor Fiscal de la sociedad matriz.
- Quien esté ligado por matrimonio o parentesco dentro del 4º grado de consanguinidad, primero civil o segundo de afinidad o sea consocio de los administradores y funcionarios directivos de la Entidad Emisora. Ni el contralor, el tesorero, el cajero, el auditor o el contador de la Entidad Emisora.
- Quien se designe como revisor fiscal de la Entidad Emisora no podrá desempeñar en ella ni en sus filiales o subsidiarias cargo distinto durante el correspondiente período.
- El revisor fiscal debe ser rotado cada cinco (5) años

H. Participación Accionaria de los Miembros de Junta Directiva y Funcionarios Directivos en la Entidad Emisora

Los siguientes son los miembros de Junta Directiva y funcionarios que poseen acciones de la entidad, al 31 de marzo de 2010:

Nombre	No. de acciones	Participación
Carlos Guillermo Arango Uribe	1	0.000002%
Gabriel Humberto Zárate Sánchez	1	0.000002%
Álvaro Peláez Arango	1	0.000002%
Federico Salazar Mejía	1	0.000002%
Álvaro Carvajal Bonnet	1	0.000002%
Víctor Enrique Flórez Camacho	1	0.000002%
Heriberto Mejía Torres	119	0.000249%
Total	125	100.000000%

Fuente: DAVIVIENDA

Actualmente ningún miembro de la Junta Directiva o funcionario tiene derecho a opciones de compra de acciones de la Entidad Emisora.

I. Convenios o Programas para Otorgar Participación a los Empleados en el Capital de la Entidad Emisora

DAVIVIENDA no tiene un convenio o programa para otorgar participación a los empleados en el capital de la Compañía.

J. Sociedad Controlante

Sociedades Bolívar S.A. constituye el accionista mayoritario y controlador de la Entidad Emisora. En consecuencia, la Entidad Emisora es una sociedad subordinada de Sociedades Bolívar S.A. La sociedad controlante de la Entidad Emisora es Sociedades Bolívar S.A. con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, D.C., constituida mediante escritura pública No. 3336, el 30 de diciembre de 1998, de la Notaría 7 de Bogotá.

Sociedades Bolívar S.A. tiene un capital autorizado de COP 9.438 millones, dividido en cien millones de acciones de valor nominal de COP 94.38 y un capital suscrito y pagado de COP 8,034.1 millones.

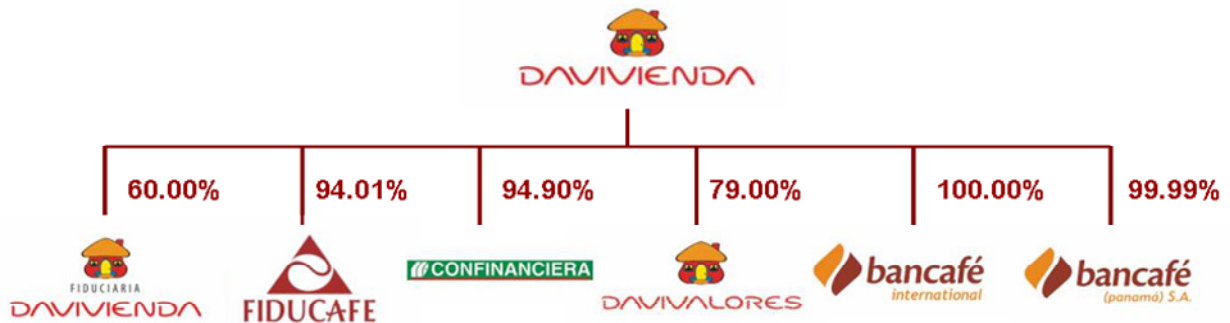
Prospecto de Información

El objeto social de Sociedades Bolívar S.A., entre otros, es la inversión de sus fondos o disponibilidades en bienes muebles e inmuebles con fines rentísticos y de valorización y particularmente, la conformación, administración y manejo de un portafolio de inversiones propias, constituido por acciones, cuotas sociales y partes de interés en sociedades comerciales o civiles; títulos de participación o inversión, bonos emitidos por entidades públicas o privadas, y otros títulos valores de contenidos crediticios o de participación de libre circulación en el mercado, cédulas u otros documentos de deuda, marcas, patentes u otras formas de propiedad industrial.

La estructura corporativa del Grupo Bolívar se muestra en la siguiente gráfica:



K. Sociedades Subordinadas al 31 de marzo de 2009



DAVIVIENDA cuenta con seis (6) sociedades subordinadas:

Prospecto de Información

- Bancafé Panamá: Es un banco domiciliado en Panamá, República de Panamá, con licencia local y licencia *off-shore* para atender clientes colombianos. Opera desde 1966 y actualmente ofrece servicios como préstamos comerciales, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y de ahorro y leasing entre otros.
- Bancafé Internacional: Es un banco en Miami, Florida, Estados Unidos, con licencia *edge-act* que atiende operaciones internacionales de los clientes de DAVIVIENDA. Opera desde 1981 y hoy en día ofrece cuentas, depósitos a plazo, préstamos comerciales y servicios de transferencia de fondos, entre otros. Actualmente DAVIVIENDA se encuentra tramitando ante el *Federal Reserve Board* el cambio de licencia a una tipo *Branch*, con la cual la filial se convertiría en sucursal de DAVIVIENDA y podría utilizar la capacidad patrimonial de éste para la generación de nuevos negocios, especialmente de crédito.
- Confinanciera S.A.: Es una compañía de financiamiento especializada en la financiación de vehículos productivos. Lleva 30 años en el mercado y ofrece créditos de vehículo, leasing, servicio de arrendamiento de vehículos y certificados de depósito a término fijo.
- Fiduciaria Davivienda S.A.: Es una sociedad fiduciaria especializada en la administración de carteras colectivas y fondo voluntario de pensiones. Así mismo, realiza operaciones de fiducia inmobiliaria. Fue fundada en 1992 con el fin de ampliar y diversificar el portafolio de servicios del Grupo Empresarial Bolívar mediante el diseño de productos fiduciarios diferenciados que se ajusten a los requerimientos particulares de cada cliente.
- Fiduciaria Cafetera S.A.: Es una sociedad fiduciaria establecida en 1991, especializada en fiducia estructurada de administración de pagos.
- Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa: Es una sociedad comisionista de bolsa orientada a prestar servicios en el mercado de capitales a los clientes de DAVIVIENDA. Fue constituida en 1974 y dentro de sus servicios están la administración y custodia de valores, así como colocación de títulos y asesoría.

La siguiente tabla muestra las participaciones de DAVIVIENDA en compañías subordinadas y no subordinadas a 31 de marzo de 2010:

Prospecto de Información

(en millones de pesos) Razón social	Número de acciones	% participación	Valor en libros	Provisión
Bancafé Panamá S.A.	290,998	99.999%	55,926.3	0.0
Bancafé Int. Corporation S.A.	2,000	100.00%	19,928.0	0.0
Corporación Andina de Fomento	17	0.003%	311.6	0.0
Master Card International	10,122	0.01%	152.5	0.0
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	18.47%	1,848.6	0.0
Almacafé	1,302	0.01%	9.8	1.9
Banco BBVA Colombia	370	0.000003%	0.0	0.0
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	6.38%	159.4	0.0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	1,872,429,540	5.51%	1,872.4	0.0
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	29.54%	13,440.7	13,440.7
Confinanciera S.A.	4,513,874,264	94.90%	53,833.4	0.0
Davalores S.A.	1,883,138	79.00%	2,981.5	0.0
Deceval S.A.	57,100	11.85%	5,072.1	0.0
Fiduciaria Cafetera S.A.	86,849,269	94.01%	50,227.5	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	14,305,119	60.00%	14,024.8	0.0
Finagro S.A.	17,432,741	12.67%	58,765.1	0.0
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	26.04%	8,229.9	0.0
Tecnibanca S.A.	154,449	0.94%	225.5	0.0
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	21.12%	17,499.8	0.0
Total			304508.9	13,442.6

Fuente: DAVIVIENDA

L. Relaciones Laborales

La Entidad Emisora es una de las pocas entidades financieras en Colombia cuyos empleados no están sindicalizados. La calidad de la relación laboral se corrobora aún más por sus bajos niveles de rotación de personal en comparación con las demás empresas del sector.

A 31 de marzo de 2010, la planta de personal de DAVIVIENDA se clasifica de la siguiente manera:

Tipo de Contrato	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Indefinido	8,786	8,614	8,860	8,696	8,944
Fijo	59	28	50	34	63
Aprendizaje	258	298	308	311	315
Temporal	199	240	177	116	209
Total	9,302	9,180	9,395	9,157	9,531

Fuente: DAVIVIENDA

Jurídicamente las relaciones laborales se rigen por un pacto colectivo de trabajo, actualmente vigente hasta junio de 2012.

En todo el tiempo la Entidad Emisora no ha tenido algún tipo de evento que signifique la parálisis total o parcial de sus labores con consecuencia de conflictos de tipo laboral.

CAPÍTULO 5 - ASPECTOS RELACIONADOS CON LA ACTIVIDAD DE LA ENTIDAD EMISORA

A. El Sector Financiero en Colombia

El sistema financiero en Colombia ha experimentado grandes cambios en los últimos años. Desde 1995 hasta el 2010 se ha venido consolidando. Prueba de ello ha sido la reducción del número de establecimientos de crédito, que en ese periodo pasó de 145 a 67. Lo mismo ha sucedido con los bancos. En 1995 existían en Colombia 32 bancos. Hoy en día, hay un total de 18 instituciones bancarias. Lo anterior se explica por el gran número de fusiones y adquisiciones que se han presentado y que han contribuido al fortalecimiento patrimonial de las entidades.

Adicionalmente, a raíz de la crisis económica de fines de los años 90 en Colombia, se vio la necesidad de crear esquemas de control y regulación a las instituciones financieras, que han contribuido a que hoy en día el sistema financiero cuente con altos estándares de solvencia patrimonial, buenos niveles de liquidez y una regulación adecuada para el manejo de los principales riesgos. Entre los años 2003 y 2007, se dio un período de auge económico, en el cual el país alcanzó niveles de crecimiento superiores al 4% e incluso al 7% en el 2007 y las utilidades de las instituciones del sector se incrementaron en promedio un 27% anual, y gracias a la regulación, éstas fueron reinvertidas y contribuyeron al fortalecimiento de las entidades.

En el año 2008 comenzó a presentarse una desaceleración de la economía mundial y en el 2009 un gran número de países entraron en recesión, como resultado de una severa crisis financiera con alcances mundiales, que requirió la intervención y el apoyo de los gobiernos y entidades financieras multinacionales. Aún cuando Colombia también se vio afectada, el país logró manejar los efectos de esta crisis de forma satisfactoria gracias a un adecuado manejo macroeconómico por parte del Banco de la República y del Gobierno nacional y a un sistema financiero sólido, que debido a las fortalezas ya mencionadas, no experimentó las consecuencias de esta crisis con la misma severidad con que lo hicieron los sistemas financieros en otras partes del mundo, e incluso, en este último año las utilidades del sistema colombiano se incrementaron en más del 12% y llegaron a ser cerca de 5 billones y medio de pesos como consecuencia de los buenos resultados de sus inversiones de portafolio. Inclusive, bancos extranjeros que en otros países obtuvieron resultados negativos, en Colombia lograron mantener sus resultados positivos.

En los últimos años el sector financiero ha continuado posicionándose como uno de los de mayor crecimiento, en comparación con los demás sectores de la economía colombiana. En el 2009, año en que el PIB del país creció un 0.4%, los servicios financieros contribuyeron a jalonar esta cifra, con un crecimiento del 3.1%. Hoy en día un 57.3% de la población adulta del país, es decir, 16.7 millones de personas tienen acceso al menos a un producto financiero. Este nivel de bancarización, a pesar del crecimiento que ha tenido en los últimos años, es una muestra del gran potencial de crecimiento que tiene el sector financiero. Además, la evolución del sistema financiero colombiano dejó de concentrarse exclusivamente en la banca y comenzó a darse también en el mercado de capitales. En la actualidad, el índice sectorial financiero está por encima del Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia, IGBC, y de los demás índices sectoriales.

El sistema financiero colombiano no ha sido ajeno a las problemáticas que afectan a la sociedad y por eso ha ido avanzando en la adopción de principios internacionales de responsabilidad social empresarial. Actualmente existen créditos que condicionan a los proyectos a cumplir con la protección del medio ambiente y a apoyar el desarrollo socioeconómico. Adicionalmente, las instituciones financieras contribuyen con dinero y tiempo a cientos de fundaciones, generan inversión, empleo formal y crecimiento y demuestran su compromiso al participar en sectores con alto impacto social como el de las PYMEs y el Microcrédito.

Prospecto de Información

Finalmente, para este año 2010, se ha anunciado la conversión de algunas instituciones financieras en bancos, la absorción de compañías de leasing por parte de algunos bancos y la posible entrada de nuevos inversionistas extranjeros, lo que contribuirá a fortalecer la dinámica del sector financiero colombiano. DAVIVIENDA considera que el potencial de crecimiento del sector es grande y ve una oportunidad importante en el proceso de aumento del nivel de bancarización de la población colombiana.

B. La competencia

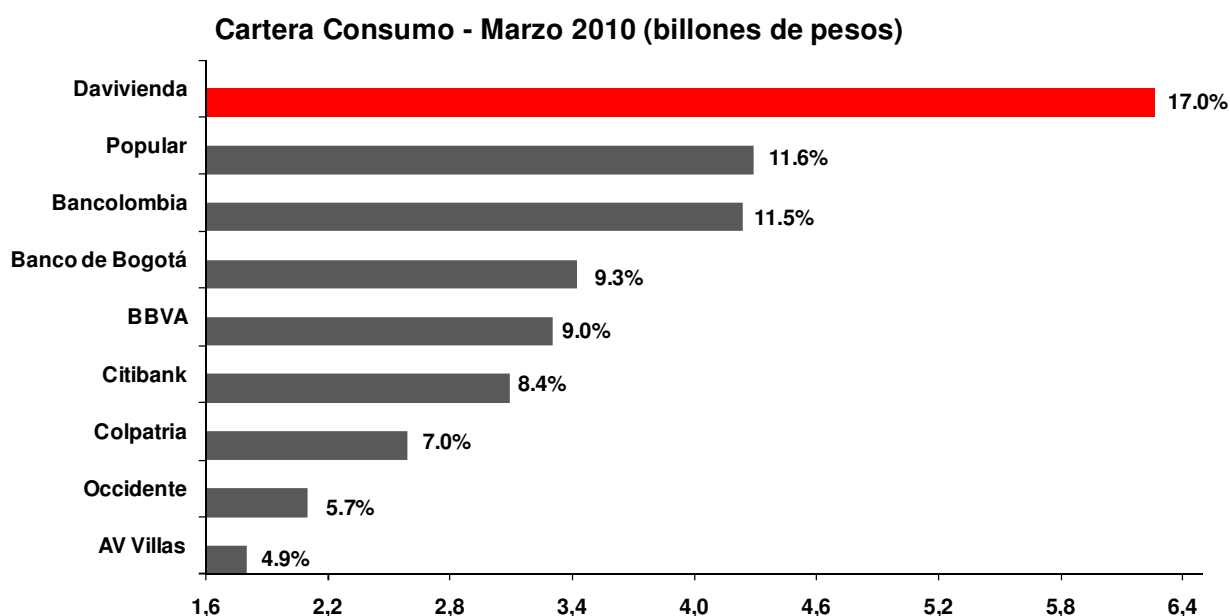
El sector financiero es hoy en día uno de los sectores con mayor competencia en el mundo; existen en cada país jugadores nacionales y multinacionales que buscan incrementar su participación de mercado y ser líderes en los diferentes tipos de servicios que ofrecen. En el sector financiero colombiano en particular, existen distintas clases de competidores. DAVIVIENDA cuenta actualmente con competidores directos e indirectos, pero existen también competidores potenciales que pueden entrar como jugadores al sistema financiero colombiano. Es importante considerar las distintas entidades que harían parte de cada grupo de competidores:

1. Competencia directa actual

DAVIVIENDA considera como competidores directos a las entidades que hacen parte del sistema financiero colombiano. Dentro de ellos se encuentran bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior e instituciones oficiales especiales. Todas estas instituciones que hoy son en total 67, constituyen la competencia directa del banco debido a que ofrecen servicios financieros.

Bancos como Bancolombia, Banco de Bogotá, BBVA, Red Multibanca Colpatría, Banco de Occidente, Banco Agrario, Banco Popular, Citibank y BCSC son algunas de las instituciones bancarias que hacen parte del grupo de competidores de DAVIVIENDA. Sin embargo, dependiendo del tipo de servicio o producto ofrecido, los principales competidores varían:

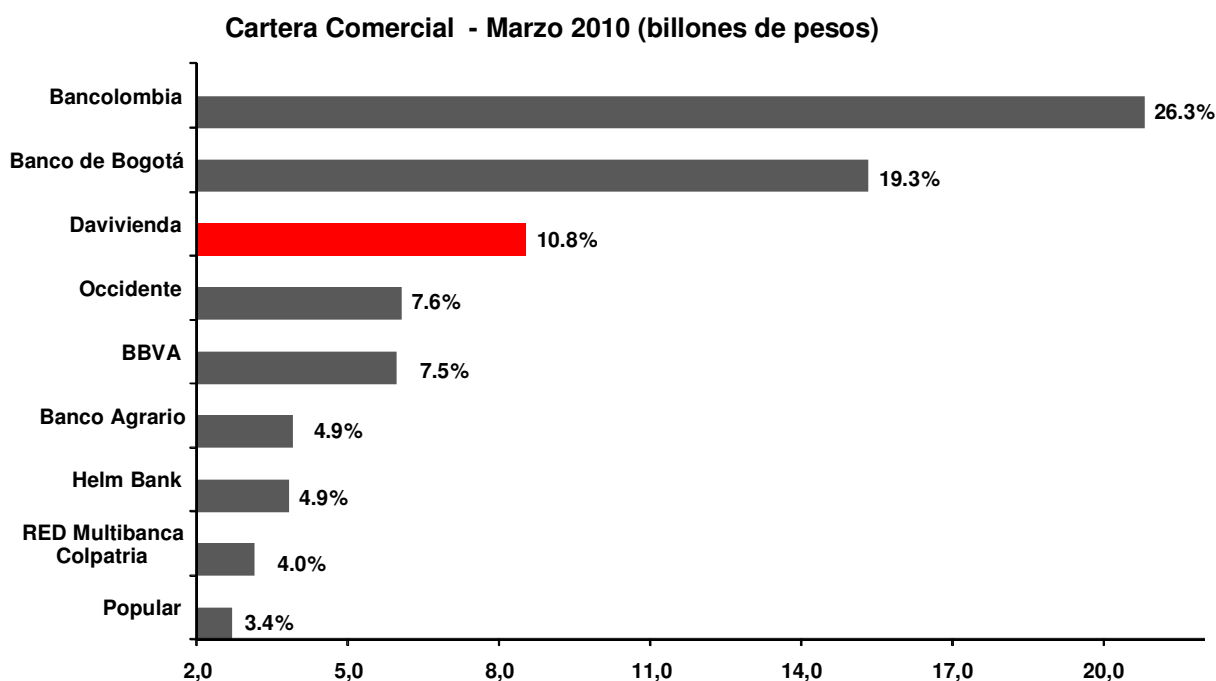
- En cartera de consumo DAVIVIENDA es líder. Los competidores más fuertes son Banco Popular, BBVA, Bancolombia, Banco de Bogotá y Citibank.



Fuente: SFC

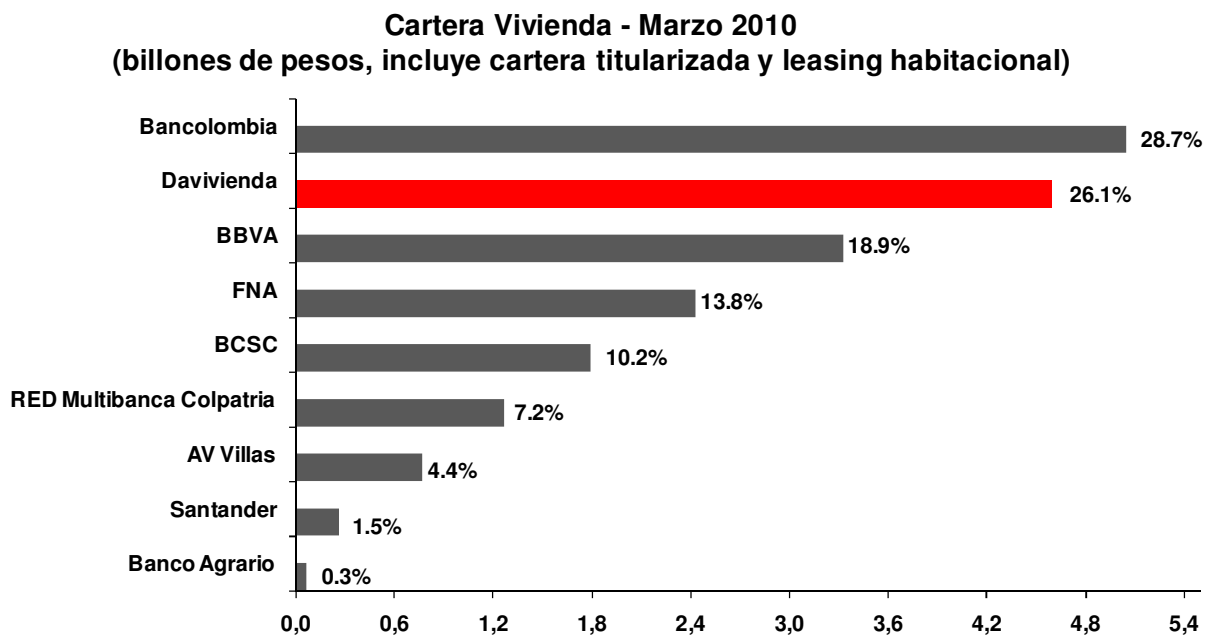
Prospecto de Información

- En cartera comercial, excluyendo leasing habitacional, DAVIVIENDA ocupa el tercer lugar y compite principalmente con Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco de Occidente y BBVA.



Fuente: SFC

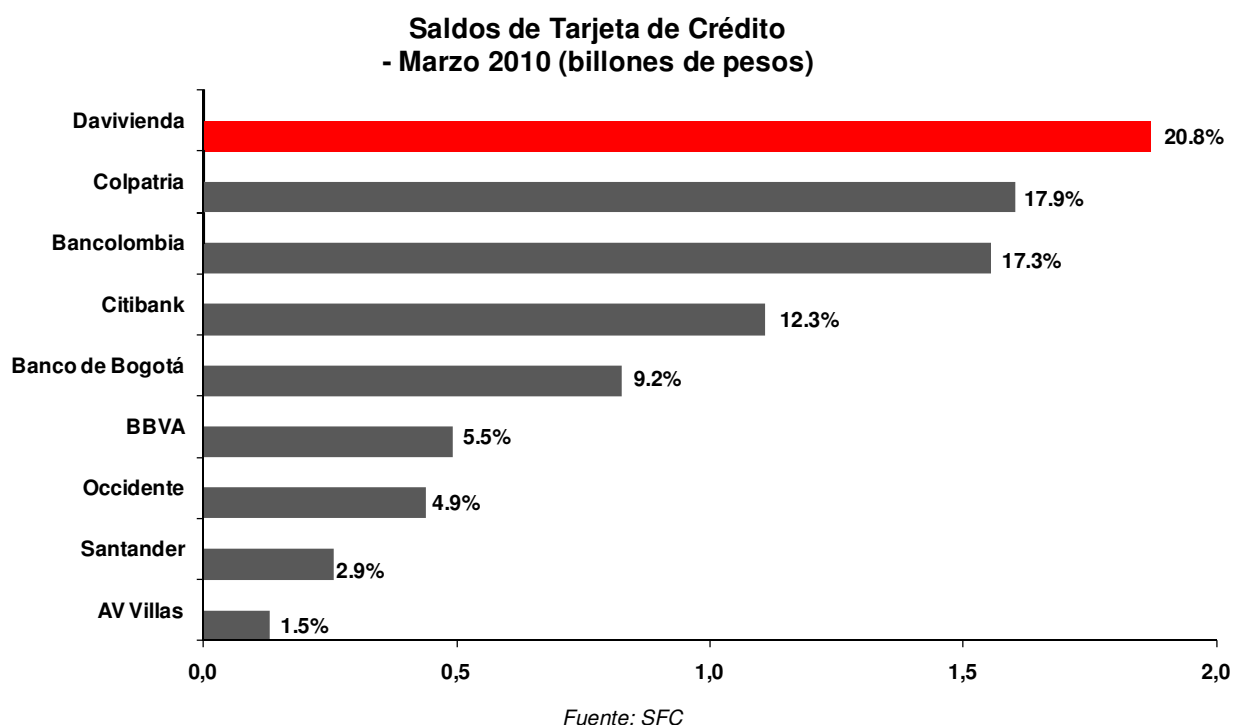
- En cartera de vivienda, incluyendo cartera titularizada y leasing habitacional, DAVIVIENDA ocupa el segundo lugar. Bancolombia, BBVA y el Fondo Nacional del Ahorro son sus mayores competidores.



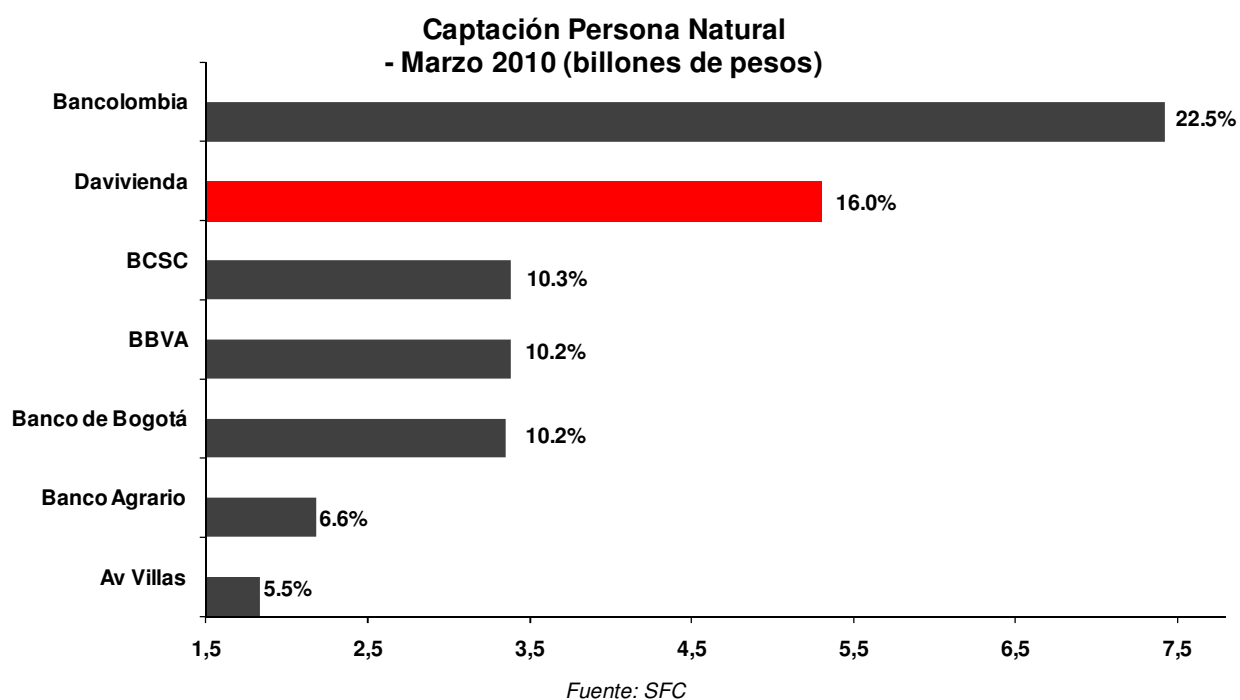
Fuente: SFC y Titularizadora de Colombia

Prospecto de Información

- En tarjetas de crédito DAVIVIENDA es líder, Red Multibanca Colpatría, Bancolombia y Citibank son sus más importantes competidores.

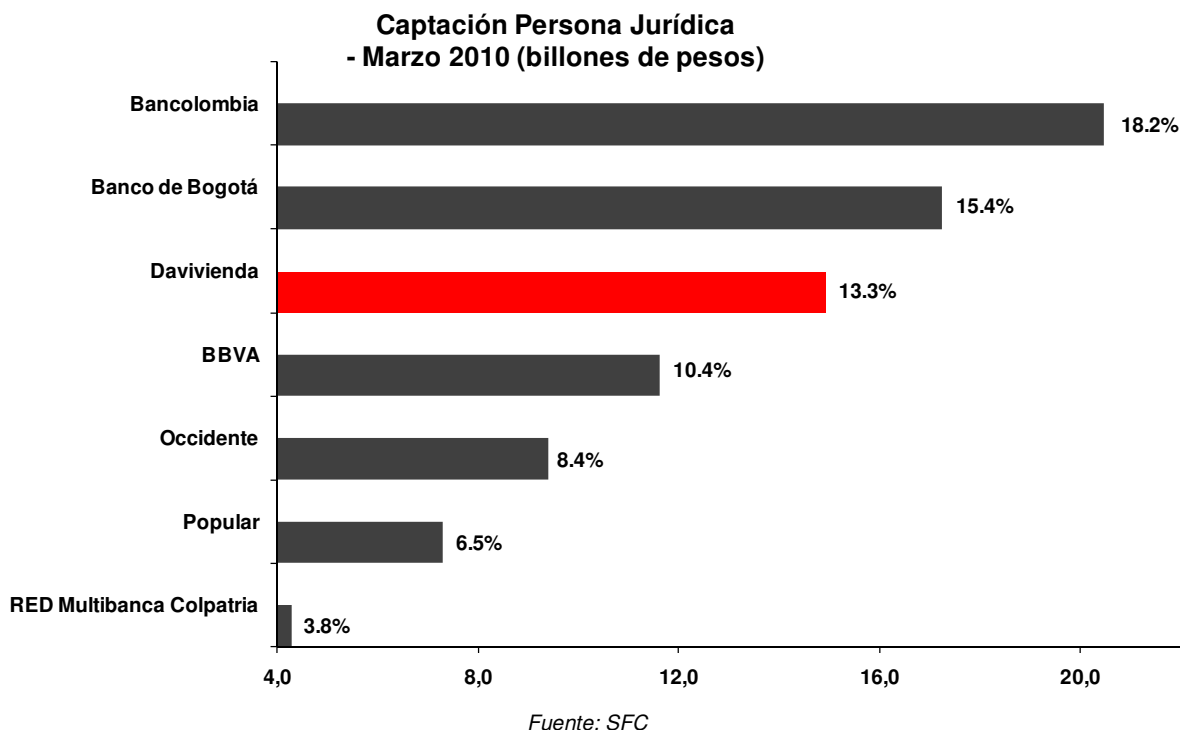


- En captación de personas naturales, a través de cuentas de ahorro, cuentas corrientes y CDTs, DAVIVIENDA ocupa el segundo lugar, sobresalen Bancolombia, BCSC, BBVA y Banco de Bogotá como sus competidores más cercanos.



Prospecto de Información

- En captación de personas jurídicas, a través de cuentas de ahorro, cuentas corrientes, CDTs y bonos, DAVIVIENDA ocupa el tercer lugar. Bancolombia, Banco de Bogotá y BBVA son sus principales competidores.



- En colocación de títulos de deuda pública DAVIVIENDA es líder. Bancolombia, Banco Santander y BBVA son sus mayores competidores.

Entidad	Puesto
DAVIVIENDA	1
Bancolombia	2
Banco Santander	3
BBVA	4
Banco GNB Sudameris	5

Fuente: Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional. Abril de 2010

2. Competencia indirecta actual

Existen en Colombia entidades con mecanismos informales de crédito y captación que se constituyen en competencia indirecta para DAVIVIENDA. Algunos de éstos, a pesar de su informalidad prestan servicios similares a los de las instituciones formales existentes en el país.

3. Competencia potencial

Hace referencia al conjunto de instituciones que hoy en día no tienen presencia en el sector financiero colombiano, pero que probablemente en el corto o mediano plazo pueden tenerla. Esto incluye a las entidades financieras multinacionales que tienen presencia en otros países de América Latina distintos a Colombia y que han anunciado su interés por incursionar en nuevos mercados.

Prospecto de Información

Otros posibles competidores son las instituciones financieras de otros países que planean incursionar en Colombia de la mano de algún jugador local y participar en nuevos negocios del sector financiero, y las entidades que aún sin tener presencia en América Latina, planean ingresar a la región por Colombia. Finalmente, los almacenes de grandes superficies presentes en el país o que planeen entrar a éste y que pretendan abrir compañías de financiamiento con el objetivo de financiar las ventas que realizan sus compradores, también pueden ser potenciales competidores de DAVIVIENDA.

C. Visión General de la Compañía

DAVIVIENDA comparte la visión de del Grupo Bolívar y en consecuencia pretende llegar a:

- Ser uno de los grupos de empresas privadas más respetado en la región, altamente rentable, reconocido como líder en la prestación de servicios financieros, de protección y complementarios y en la actividad de la construcción, orientado hacia los clientes, personas naturales primordialmente y complementariamente hacia los entes jurídicos.
- Destacarse por su compromiso por lograr la excelencia en el desempeño de sus actividades.
- Enfocar todos los esfuerzos hacia el fin primordial de satisfacer el cliente y mantener su lealtad, superando sus expectativas con la calidad de sus servicios.
- Ser percibido por la comunidad como un grupo de empresas sólido, fuente de servicios integrados de alta calidad, que brinda en forma amable y sencilla soluciones innovadoras y diferenciadas, a través de infraestructura, canales y redes modernas y efectivas
- Contar con los colaboradores más calificados, idóneos, satisfechos y comprometidos con el sector, dotados de un alto sentido de pertenencia hacia el grupo.
- Caracterizarse por el compromiso con el desarrollo de sus colaboradores, a través de programas integrales de formación y capacitación.
- Distinguirse por el compromiso de acatar sus principios y valores éticos y por ser activos partícipes en el desarrollo sostenible del país, mediante programas e iniciativas que conduzcan al fortalecimiento de la democracia, al bienestar de la comunidad y al desarrollo social, siempre prestándole la debida atención al medio ambiente.
- Tener una organización flexible, altamente sinérgica que comparta una misma cultura corporativa y mida el éxito de su desempeño al compararse con estándares internacionales.
- Obtener excelentes resultados de conjunto, sin perjuicio del desempeño exitoso de cada empresa y corresponder así la confianza que los accionistas depositan en los administradores.
- Apoyarse en tecnología de punta, compatible y flexible, en procesos eficientes (Sin Papeles) y en información completa y confiable. Compartir una base de clientes común.
- Tener un portafolio de inversiones de capital altamente diversificado en empresas rentables o que generen ventajas estratégicas para el grupo.
- Ser un grupo con presencia internacional en forma directa o a través de alianzas estratégicas o redes internacionales.

D. Fortalezas Competitivas

Prospecto de Información

DAVIVIENDA posee un conjunto de fortalezas competitivas que hacen de él un jugador importante del sector financiero y que han surgido a lo largo de su evolución. Hoy en día, esas fortalezas se constituyen en diferenciadores del banco y se presentan como elementos clave para el aprovechamiento de futuras oportunidades, la adaptación a los cambios del sector y los retos del mercado:

- Trayectoria y respaldo del Grupo Bolívar que enmarca la orientación estratégica de las compañías del holding y que cuenta con más de 70 años de experiencia y protagonismo en sectores como el Sector Financiero y Bursátil, Seguros y Construcción. A través de los años, el Grupo Bolívar ha demostrado su compromiso con el crecimiento del país y del Banco, en el cual ha aplicado una rigurosa política de reinversión de utilidades.
- Exitosa expansión a través de adquisiciones estratégicas como Banco Superior en el 2005, Confinanciera en el 2006 y Granbanco Bancafé en el 2007, que han sido muestra de la intención y estrategia de crecimiento constante del banco. La primera convirtió a DAVIVIENDA en líder en el negocio de tarjetas de crédito y en Banca Personal. La segunda completó la oferta del Banco en el negocio de vehículos y la tercera contribuyó a la diversificación y el complemento de los servicios y la red geográfica.
- Capacidad para innovar, asimilar nuevas destrezas y sobresalir en nuevas líneas de negocio. Esto ha sido demostrado por los exitosos procesos de fusión que ha desarrollado el banco con las entidades adquiridas y por la experiencia de éxito que ha tenido DAVIVIENDA a lo largo de su historia en la incursión a nuevos negocios.
- Cobertura a nivel nacional con presencia en más de 155 municipios a través de una amplia red de 523 sucursales y oficinas, 1,376 cajeros, sumado a la presencia internacional en Panamá y Miami, que permiten llegar a cada uno de los millones de clientes de la institución.
- Amplio conocimiento y experiencia en cartera hipotecaria y de consumo. Liderazgo en este último aspecto dentro del sistema financiero colombiano.
- Imagen consolidada y alto reconocimiento de marca, producto de los esfuerzos en materia de recordación y posicionamiento. Publicidad ampliamente recordada, gran conocimiento espontáneo de la gente y alta asociación de la marca con frases positivas.
- Equipo directivo profesional y experimentado, que se ha mantenido estable y ha dirigido los logros del banco en los últimos años. El equipo de vicepresidentes posee un promedio de permanencia de 14 años en el banco, el presidente 20 años y los miembros de la Junta Directiva 11 años.
- Compañía líder en Banca Transaccional y Banca Personal. En este último se destaca la existencia de un completo portafolio de servicios.
- Sistemas transaccionales a la vanguardia de la tecnología con un enfoque de innovación para el desarrollo de su operación y de una competente oferta de servicio.
- Valioso capital intelectual, exitosa y reconocida gestión del recurso humano, y existencia de una cultura interna que ha facilitado el reconocimiento y la satisfacción de los clientes con los servicios financieros prestados por los más de 9,000 empleados de DAVIVIENDA.
- Seis compañías filiales, 2 de ellas internacionales que complementan los servicios financieros ofrecidos por el banco.

E. Estrategia de Negocios

DAVIVIENDA junto con el Grupo Bolívar tiene como estrategia central la de generar relaciones de largo plazo con sus clientes y vinculados, a través de una oferta de productos y servicios financieros integrales a las empresas, personas y familias.

El banco pretende brindar todas las soluciones de servicio, no solo en la Banca Personal, segmento en el que es líder, sino también en la Banca Corporativa, lo que le ha permitido conservar e incrementar su participación de mercado y evolucionar de forma significativa en la colocación de créditos, alcanzando importantes crecimientos. Tradicionalmente, DAVIVIENDA se ha destacado por su liderazgo en el negocio de crédito hipotecario. Hoy en día el banco cuenta con la cartera de consumo más importante del sistema financiero colombiano y ésta se caracteriza especialmente por productos como libranza y Tarjetas de Crédito, destacándose en este último como la entidad líder del sistema financiero. En Banca Corporativa, gracias a su fuerte capacidad transaccional y de distribución ha logrado convertirse también en un jugador importante y pretende seguir afianzándose. También está interesado en fortalecer su presencia en segmentos como PYMEs, Agropecuario e Infraestructura.

Otro de los segmentos en los que el Banco se ha mantenido como uno de los principales jugadores es la financiación de construcción, en la que se ha caracterizado por los estrechos controles de calidad sobre los proyectos financiados. El crédito constructor es una fuente importante de nuevos créditos hipotecarios.

DAVIVIENDA ha centrado sus esfuerzos en continuar fortaleciendo e interiorizando las sinergias adquiridas a través de las fusiones, optimizando las herramientas y metodologías de originación de créditos y aumentando así la productividad de sus activos. El gran volumen de operaciones que maneja DAVIVIENDA ha hecho que éste intensifique sus esfuerzos por mantener una gestión de cobranza y normalización de activos, y combinando esto con una gestión de riesgo de crédito caracterizada por políticas conservadoras, ha logrado mejorar tanto los indicadores de calidad como los indicadores de cubrimiento de la cartera. También se ha orientado a mantener un buen nivel de provisiones sobre su cartera de créditos, incluso superior al requerido por la regulación, lo que ha influido positivamente en el desempeño del indicador de cubrimiento.

Adicionalmente, es importante mencionar como parte de la estrategia de DAVIVIENDA, el compromiso de sus accionistas que han promovido la reinversión de utilidades, lo que ha contribuido al fortalecimiento patrimonial de la institución y le ha brindado grandes oportunidades de crecimiento.

Respecto a los pasivos, el banco ha centrado sus esfuerzos en lograr tener recursos estables que permitan el crecimiento de la cartera y que esté en armonía con su estructura. Para esto, no solo se mantiene una importante participación en cuentas de ahorros, sino que también se han logrado diversificar sus fuentes de financiación por medio de la emisión de bonos ordinarios, subordinados e hipotecarios, junto a los procesos de titularización de cartera que permiten un mejor calce de los flujos de largo plazo de la cartera hipotecaria, así como las políticas adoptadas en materia de liquidez. Adicionalmente, esta estrategia de fondeo a través de bonos le ha permitido mantener un buen nivel de activos líquidos para atender ampliamente las necesidades de corto plazo.

DAVIVIENDA se ha esforzado también en mantenerse como uno de los principales participantes del Programa de Creadores de Mercado del Ministerio de Hacienda y Crédito Público. A diciembre de 2009, fue la entidad número uno dentro de los creadores de mercado, es decir, el principal colocador de deuda de la nación.

Otros elementos importantes de la estrategia de DAVIVIENDA son su estructura organizacional y su infraestructura tecnológica, que se reflejan en la oferta de un completo portafolio de productos y servicios para los clientes. Dicha tecnología continúa evolucionando de manera positiva desde el proceso de fusión con Granbanco y el banco considera importante continuar con el proceso de modernización tecnológica.

Prospecto de Información

Las políticas y principios claramente establecidos que tiene DAVIVIENDA para su operación y la de las filiales, han asegurado la transparencia y claridad de sus actuaciones y han generado un mayor grado de confianza entre los grupos de interés existentes. Los lineamientos del banco hacen parte y complementan la misión y visión del Grupo Bolívar.

Otro aspecto relevante para DAVIVIENDA ha sido la administración de riesgos. Ésta se encuentra enmarcada a través de la estrategia de sinergia del Grupo Bolívar, que tiene un área que administra y monitorea los riesgos de tesorería y liquidez en todas las empresas, lo que optimiza los recursos tecnológicos y complementa la gestión gracias a la especialización de sus participantes. Además, se realiza un seguimiento constante y oportuno a través de los sistemas de administración de riesgo de crédito, operativo, de liquidez y de lavado de activos y financiación del terrorismo, que cuentan con la infraestructura tecnológica necesaria para su adecuado funcionamiento.

Con esta estrategia general, DAVIVIENDA ha logrado una diversificación de sus activos y una completa oferta para todos los segmentos. Los objetivos estratégicos se enfocan a la consolidación de las diferentes líneas de negocio y a una permanente mejora en la eficiencia de los procesos.

F. Información general de la Compañía

1. Resumen de estados financieros

En los siguientes cuadros se puede apreciar el crecimiento que ha tenido DAVIVIENDA luego de las adquisiciones realizadas en el 2006 y 2007. El incremento del activo entre marzo de 2010 y este mismo periodo del 2009 fue del 16.7% y de 15.1% entre 2008 y 2009. En estos mismos periodos, el patrimonio creció el 16.2% y 19.5% respectivamente.

DAVIVIENDA – Resumen de estados financieros

Banco Davivienda (en miles de millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	19,255.0	21,518.2	24,768.4	22,373.3	26,116.7
Pasivo	17,356.0	19,243.4	22,050.0	20,002.0	23,360.8
Patrimonio	1,898.9	2,274.8	2,718.4	2,371.3	2,755.9
Utilidades	326.8	404.0	456.5	126.1	150.8

Fuente: DAVIVIENDA

Nota: DAVIVIENDA hace cortes semestrales de ejercicio. Para esta tabla, en caso de no estar explícito el mes de cierre, se tomaron las cifras a diciembre para el Balance y se sumaron los datos de dos semestres para el Estado de Resultados. Las cifras a marzo corresponden al primer trimestre del año

DAVIVIENDA Consolidado – Resumen de estados financieros

Banco Davivienda Consolidado (en miles de millones de pesos)	2007	2008	2009
Activo	20,362.2	22,833.3	26,158.9
Pasivo	18,454.7	20,566.0	23,461.2
Patrimonio	1,907.5	2,267.3	2,697.7
Utilidades	463.9	425.4	461.1

Fuente: DAVIVIENDA

Nota: DAVIVIENDA hace cortes semestrales de ejercicio. Para esta tabla, en caso de no estar explícito el mes de cierre, se tomaron las cifras a diciembre para el Balance y se sumaron los datos de dos semestres para el Estado de Resultados.

2. Resumen de estados financieros de filiales

- **Bancafé Panamá**

Prospecto de Información

Los activos de Bancafé Panamá crecieron el 21.2% entre marzo de 2010 y marzo de 2009. Estos mismos crecieron 30.9% entre 2009 y 2008 y 43.3% entre 2007 y 2008. Por otra parte los resultados se duplicaron entre 2007 y 2009 al pasar de una utilidad neta de USD 5.1 millones a USD 10.1 millones y aumentaron 58.2% entre el primer trimestre de 2010 y el mismo periodo de 2009.

Bancafé Panamá (en millones de dólares)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	273.2	392.1	512.8	437.3	530.1
Pasivo	223.5	340.5	443.7	385.5	456.7
Patrimonio	49.6	51.6	69.7	51.8	73.3
Utilidades	5.1	7.4	10.1	2.2	3.4

Fuente: DAVIVIENDA

- **Bancafé Internacional**

El patrimonio de Bancafé Internacional se incremento el 8.6% entre marzo de 2009 y marzo de 2010 y el 8.3% entre 2008 y 2009.

Bancafé Internacional (en millones de dólares)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	142.6	122.4	103.9	106.2	98.6
Pasivo	130.2	110.7	91.2	94.6	86.0
Patrimonio	12.4	11.7	12.7	11.6	12.6
Utilidades	0.1	0.02	0.02	(0.2)	(0.1)

Fuente: DAVIVIENDA

- **Confinanciera**

Los activos de Confinanciera disminuyeron 2.6% entre marzo de 2010 y marzo de 2009. Estos sin embargo crecieron el 7.5% entre 2008 y 2009 y el 1.5% entre el 2007 y 2008. Por su parte, el patrimonio creció el 0.6%, el 11.3% y el 20.7% respectivamente.

Confinanciera (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	420,922.8	427,350.3	459,272.7	448,747.8	437,207.3
Pasivo	376,235.6	373,423.6	399,224.6	391,512.3	379,618.0
Patrimonio	44,687.2	53,926.7	60,048.1	57,235.6	57,589.3
Utilidades	9,965.3	8,950.5	6,043.3	3,275.4	2,684.6

Fuente: DAVIVIENDA

- **Fiduciaria Davivienda**

Los activos administrados por Fiduciaria Davivienda crecieron el 25.6% entre marzo de 2010 y marzo de 2009, el 41.4% entre 2008 y 2009 y el 17.6% entre 2007 y 2008. En marzo de 2010, recibió la cartera colectiva Rentacafé que administraba Fiduciaria Cafetera.

Prospecto de Información

Fiduciaria Davivienda (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	48,472.0	40,009.5	50,906.3	44,805.2	56,293.6
Pasivo	18,753.5	2,859.6	4,978.9	9,025.7	16,079.7
Patrimonio	29,718.5	37,149.9	45,927.4	35,779.5	40,213.9
Activos Administrados *	940.6	1,106.1	1,564.4	1,259.4	1,863.3
Utilidades	5,753.9	9,187.8	13,245.0	3,113.8	3,328.5

Fuente: DAVIVIENDA

- **Fiduciaria Cafetera**

El patrimonio de Fiduciaria Cafetera se incrementó el 23.5% entre marzo de 2010 y marzo de 2009, el 20.9% entre 2008 y 2009 y el 11.1% entre 2007 y 2008. La Fiduciaria tuvo ingresos extraordinarios durante el 2009 por COP 9,682 millones correspondientes a la venta de su anterior sede administrativa.

Fiduciaria Cafetera (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	56,816.5	62,776.3	75,747.5	60,630.0	71,913.1
Pasivo	6,389.6	6,713.6	7,999.0	8,606.8	7,653.7
Patrimonio	50,426.9	56,026.7	67,748.4	52,023.1	64,259.4
Activos Administrados *	4,059.8	4,557.2	5,887.1	5,214.7	5,844.9
Utilidades	7,976.2	10,039.3	23,099.2	4,459.9	1,508.9

Fuente: DAVIVIENDA

- **Davivalores**

Las utilidades netas de Davivalores han tenido un crecimiento anual promedio de 155.8% en los últimos tres años, los activos del 32.8% y el patrimonio el 30.4%.

Davivalores (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Activo	5,921.4	8,417.5	10,397.8	9,195.9	10,738.9
Pasivo	178.1	550.4	653.1	741.2	658.9
Patrimonio	5,743.3	7,867.1	9,744.7	8,454.6	10,080.0
Utilidades	412.6	1,760.6	1,493.5	531.3	272.1

Fuente: DAVIVIENDA

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

CAPÍTULO 6 - INFORMACIÓN FINANCIERA

DAVIVIENDA hace cortes semestrales de ejercicio. Para este capítulo, los datos anuales se entenderán como cifras a diciembre para el Balance y como la suma de los datos semestrales para el Estado de Resultados. Las cifras a marzo corresponden al primer trimestre del año.

A. Capital Autorizado, Suscrito y Pagado de la Entidad Emisora, Señalando el Número de Acciones en Circulación y las Reservas

A 31 de marzo de 2010, el capital autorizado de DAVIVIENDA equivale a la suma de cincuenta mil millones de pesos (COP 50,000,000,000), dividido en cincuenta millones (50,000,000) de Acciones, de valor nominal mil pesos (COP 1,000) cada una.

A esa misma fecha, el capital suscrito y pagado de DAVIVIENDA asciende a cuarenta y siete mil setecientos cincuenta y siete millones ciento veintidós mil pesos (COP 47,757,122,000) dividido en cuarenta y siete millones setecientos cincuenta y siete mil ciento veintidós (47,757,122) Acciones.

La asamblea extraordinaria de accionistas de DAVIVIENDA celebrada el 28 de abril de 2010 autorizó el incremento del capital autorizado de DAVIVIENDA a la suma de sesenta mil millones de pesos (COP 60,000,000,000) y la disminución del valor nominal de las Acciones a ciento veinticinco pesos (COP 125) por acción, con lo cual el capital autorizado pasó a estar dividido en cuatrocientos ochenta millones (480,000,000) de acciones.

Así mismo, y como consecuencia de las autorizaciones dadas en la mencionada asamblea, el capital suscrito y pagado de DAVIVIENDA se compone de trescientos ochenta y dos millones cincuenta y seis mil novecientos setenta y seis (382,056,976) Acciones.

Banco Davivienda	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10	Abr 10
Acciones autorizadas	45,000,000	45,000,000	50,000,000	50,000,000	50,000,000	480,000,000
Acciones suscritas	40,684,563	43,183,399	47,757,122	47,757,122	47,757,122	382,056,976
Acciones pagadas	40,684,563	43,183,399	47,757,122	47,757,122	47,757,122	382,056,976

Fuente: DAVIVIENDA

Banco Davivienda (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10	Abr 10
Capital autorizado	45,000.0	45,000.0	50,000.0	50,000.0	50,000.0	60,000.0
Capital suscrito	40,684.6	43,183.4	47,757.1	47,757.1	47,757.1	47,757.1
Capital pagado	40,684.6	43,183.4	47,757.1	47,757.1	47,757.1	47,757.1

Fuente: DAVIVIENDA

Finalmente, de conformidad con el Artículo 8 de los Estatutos Sociales, podrá haber acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.

La composición del capital suscrito y pagado y el número de acciones en reserva variarán según los resultados de esta Oferta Pública.

B. Conversión de Acciones Ordinarias en Acciones Preferenciales

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria celebrada el pasado 28 de abril de 2010 autorizó ofrecer a los accionistas minoritarios la conversión de hasta el 50% de sus Acciones Ordinarias en Acciones Preferenciales.

El trámite correspondiente se encuentra pendiente de autorización por parte de la SFC.

C. Ofertas Públicas de Adquisición de Acciones de la Entidad Emisora Celebradas en el Último Año

No se ha llevado a cabo durante el último año ninguna oferta pública de adquisición de Acciones Ordinarias o Preferenciales de DAVIVIENDA.

D. Provisiones y Reservas para la Readquisición de Acciones

Al 31 de marzo de 2010, no existe reserva alguna para la readquisición de Acciones.

E. Información sobre Dividendos

1. Política de Dividendos de la Sociedad

La información relacionada con la política de dividendos de la sociedad se encuentra en el literal I del Capítulo 3 del presente Prospecto.

2. Utilidad Neta y Dividendos Decretados Correspondientes a los Tres (3) Últimos Años

En el año 2009, DAVIVIENDA incrementó sus utilidades netas un 13.0% frente a las obtenidas en 2008, mientras que en 2008 aumentaron el 23.6% frente al 2007.

A continuación se muestran los dividendos pagados en cada uno de los semestres desde 2007. Por ejemplo, los dividendos que para el primer semestre de 2010 ascienden a COP 64,997.4 millones corresponden a la suma de los dividendos decretados en marzo de 2010 con cargo a las utilidades del periodo julio a diciembre de 2009.

Durante el año 2007 no se pagaron dividendos en efectivo con el fin de fortalecer patrimonialmente a DAVIVIENDA luego de la adquisición de Granbanco – Bancafé.

Banco Davivienda (en millones de pesos)	2007		2008		2009		2010
	I semestre	II semestre	I semestre	II semestre	I semestre	II semestre	I semestre
Dividendos en efectivo	9.5	9.2	50,016.0	69,983.1	60,044.0	59,983.0	64,997.4
Dividendos en acciones	49,970.0	49,994.4	0.0	29,990.6	182,948.9	0.0	0.0
Total dividendos	49,979.5	50,003.6	50,016.0	99,973.7	242,992.9	59,983.0	64,997.4
Utilidades netas del semestre anterior	121,124.4	102,505.7	224,281.1	201,452.7	202,504.0	224,266.5	232,193.5
Dividendos en efectivo / utilidades netas del semestre anterior	0.0%	0.0%	22.3%	34.7%	29.7%	26.7%	28.0%

Fuente: DAVIVIENDA y cálculos de Corredores Asociados S.A.

F. Información Relacionada

1. Patrimonio, utilidad neta, dividendos y número de acciones

El patrimonio de DAVIVIENDA se incrementó el 19.5% en 2009 frente al cierre de 2008 y creció el 19.8% en 2008 frente al 2007.

Prospecto de Información

Banco Davivienda (en millones de pesos)	2007		2008		2009		Mar 09	Mar 10
	I semestre	II semestre	I semestre	II semestre	I semestre	II semestre		
Patrimonio	1,588,161.0	1,898,903.3	2,038,830.4	2,274,807.3	2,480,043.7	2,718,399.1	2,371,269.4	2,755,844.9
Utilidad neta	102,505.7	224,281.1	201,452.7	202,504.0	224,266.5	232,193.5	126,060.1	150,849.7
Dividendos pagados en efectivo	9.5	9.2	50,016.0	69,983.1	60,044.0	59,983.0	60,044.0	64,997.4
Dividendos pagados en acciones	49,970.0	49,994.4	0.0	29,990.6	182,948.9	0.0	182,948.9	0.0
Total dividendos	49,979.5	50,003.6	50,016.0	99,973.7	242,992.9	59,983.0	242,992.9	64,997.4
Número de acciones en circulación - promedio	37,347,340	40,055,464	42,054,669	42,829,343	45,470,261	47,757,122		
Número de acciones en circulación - fin del periodo	38,852,815	40,684,563	42,433,634	43,183,399	47,757,122	47,757,122	47,757,122	47,757,122

Fuente: DAVIVIENDA y cálculos de Corredores Asociados S.A.

2. Patrimonio, utilidad neta y dividendos por acción

El valor patrimonial de la acción de DAVIVIENDA asciende a COP 57,705.4 a 31 de marzo de 2010. Este valor representa un incremento del 16.2% sobre su valor al cierre del mismo periodo de 2009. Por otra parte, el valor patrimonial de la acción alcanzó COP 56,921.3 al cierre de 2009, lo cual representó un aumento del 8.1% frente al cierre de 2008.

Así mismo, la utilidad neta por acción (con base en el número promedio de acciones en circulación) fue de COP 3,158.7 para el primer trimestre de 2010, frente a una utilidad neta de COP 2,639.6 para el mismo periodo de 2009, lo cual representa un incremento del 19.6%. Para el año 2009, la utilidad neta por acción (con base en el número promedio de acciones en circulación) fue de COP 9,794.1, lo cual representa un crecimiento del 2.9% frente al resultado del mismo periodo de 2008, cuando alcanzó COP 9,518.4.

Finalmente, el dividendo pagado por acción correspondiente al ejercicio de 2009 ascendió a COP 2,748.6, mientras que el correspondiente al ejercicio de 2008 fue de COP 8,178.7.

A continuación se presentan los resultados de patrimonio, utilidad neta y dividendos por acción.

Banco Davivienda (en pesos)	2007		2008		2009		Mar 09	Mar 10
	I semestre	II semestre	I semestre	II semestre	I semestre	II semestre		
Valor patrimonial por acción	40,876.3	46,673.8	48,047.5	52,677.8	51,930.3	56,921.3	49,652.7	57,705.4
Utilidad neta por acción	2,744.7	5,599.3	4,790.26	4,728.16	4,932.2	4,862.0	2,639.6	3,158.7
Dividendos pagados en efectivo	0.0	0.0	1,229.0	1,649.0	1,390.0	1,256.0	1,390.0	1,361.0
Dividendos pagados en acciones	1,344.0	1,287.0	0.0	707.0	4,237.0	0.0	4,237.0	0.0
Total dividendos por acción	1,344.0	1,287.0	1,229.0	2,356.0	5,627.0	1,256.0	5,627.0	1,361.0
Valor patrimonial / utilidad neta por acción	14.9	8.3	10.0	11.1	10.5	11.7	18.8	18.3
Valor patrimonial / dividendos por acción	30.4	36.3	39.1	22.4	9.2	45.3	8.8	42.4

Fuente: DAVIVIENDA y cálculos de Corredores Asociados S.A. Utilidad Neta por Acción se calculan como las utilidades del semestre sobre el promedio ponderado de las acciones del semestre. Para corte trimestral (marzo 2009 y 2010) se calcula con utilidades del trimestre sobre acciones en circulación al final del periodo.

3. Precio promedio y al cierre anual en bolsa de la acción

No aplica.

4. Precio al cierre en bolsa / utilidad por acción

No aplica.

5. Precio al cierre en bolsa / dividendo por acción

No aplica.

6. Precio al cierre en bolsa / valor patrimonial

No aplica.

G. Información sobre la Generación de EBITDA en los Tres (3) Últimos Años

Por tratarse de una entidad financiera, no se utiliza el indicador EBITDA. Para el análisis financiero de un banco es conveniente referirse a las utilidades netas.

H. Evolución del Capital Social en los Tres (3) Últimos Años

La asamblea extraordinaria de accionistas de DAVIVIENDA celebrada el 28 de abril de 2010 autorizó la modificación del valor nominal de las Acciones, pasando de mil pesos (COP 1,000) por acción a ciento veinticinco pesos (COP 125) por acción. Como consecuencia, el capital suscrito y pagado de DAVIVIENDA se compone de trescientos ochenta y dos millones cincuenta y seis mil novecientos setenta y seis (382,056,976) Acciones de valor nominal COP 125 por acción, lo cual resulta en un capital social de COP 47,757.1 millones al 30 de abril de 2010.

Banco Davivienda (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10	Abr 10
Número de acciones en circulación - fin de periodo	40,684,563	43,183,399	47,757,122	47,757,122	47,757,122	382,056,976
Valor nominal (en pesos)	1,000.0	1,000.0	1,000.0	1,000.0	1,000.0	125.0
Capital social	40,684.6	43,183.4	47,757.1	47,757.1	47,757.1	47,757.1

Fuente: DAVIVIENDA

I. Obligaciones Convertibles

A la fecha no existen empréstitos ni obligaciones convertibles, canjeables, ni bonos convertibles en acciones.

J. Principales Activos de la Entidad Emisora

1. Principales cuentas del activo

El total de activos de DAVIVIENDA ha tenido un crecimiento sostenido en los últimos años.

Para el cierre del primer trimestre del año 2010, el crecimiento del total de activos fue de 16.7% frente al registrado al cierre del mismo trimestre de 2009. Por otra parte, el total de activos a 31 de diciembre de 2009 fue de COP 24.8 billones, lo cual representó un crecimiento de 15.1% frente a 2008.

Las principales cuentas que componen los activos de DAVIVIENDA son la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, las inversiones y el crédito mercantil, este último contabilizado dentro de los otros activos.

Prospecto de Información

La evolución de la cuenta de activos de DAVIVIENDA se presenta en la siguiente tabla:

Activos (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Disponible - neto	1,128,865.7	978,910.3	1,459,897.6	1,335,988.7	1,907,640.5
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	18,636.5	620,438.6	3,526.3	284,340.1	200,608.8
Inversiones - neto	2,931,353.3	2,758,416.1	4,148,371.2	3,546,181.5	4,078,863.2
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	12,420,903.3	14,323,223.0	16,228,918.6	14,374,985.6	16,990,894.1
Aceptaciones y derivados	(423.7)	(46,049.8)	(20,183.7)	13,207.6	32,158.8
Cuentas por cobrar	250,747.0	380,938.1	328,527.5	333,870.3	319,294.9
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos	18,652.6	19,908.4	55,345.7	39,031.7	59,367.1
Propiedades y equipo	403,585.5	397,983.1	358,773.0	368,294.2	363,117.2
Otros activos	1,785,283.3	1,693,904.4	1,705,194.2	1,656,493.9	1,696,149.1
Valorizaciones - neto	297,347.6	390,507.9	500,058.7	420,937.5	468,593.4
Total activos	19,254,951.1	21,518,180.1	24,768,429.1	22,373,331.1	26,116,687.1

Fuente: DAVIVIENDA

2. Política de inversiones

DAVIVIENDA para las decisiones de inversión, tendrá en consideración los direccionamientos estratégicos definidos para el desarrollo integral del negocio, enmarcados dentro de unos criterios éticos, respetando la normatividad definida para el sector financiero y un importante control de riesgos.

Todas las decisiones de inversión cuentan con un proceso de análisis y evaluación que permite identificar oportunidades existentes en los diferentes mercados donde la compañía opera, seguido por la toma de decisiones acertadas y un continuo seguimiento de dicha inversión que le permita al banco adaptarse al contexto en el que se encuentra.

El banco busca, con el desarrollo de nuevas decisiones de inversión, un crecimiento sostenible y rentable a largo plazo, acorde al comportamiento del mercado y a las oportunidades que puedan ser atractivas para cumplir dicho propósito.

K. Inversiones que Exceden el 10% del Total de Activos de la Entidad Emisora

Al 31 de marzo de 2010 el banco no tiene inversiones que excedan el 10% de sus activos.

L. Restricciones para la Venta de los Activos que Conforman el Portafolio de Inversiones de la Entidad Emisora

En el siguiente cuadro se encuentran las inversiones a 31 de marzo de 2010 que el banco tiene clasificadas como "disponibles para la venta" las cuales la entidad emisora debe conservar en dicha clasificación mínimo por un año. La principal característica de esta clasificación es que el título no se puede vender dentro del período de un año contado a partir de la fecha de su compra, una vez cumplido dicho término el banco puede vender la inversión o dejarla clasificada como negociable. Durante este período en el que la inversión permanezca clasificada como de disponible para la venta la causación de intereses al estado de resultados se hará a la Tasa Interna de Retorno (TIR) de compra. La diferencia contra el valor de mercado de las inversiones se llevará al patrimonio como una cuenta de valorización o desvalorización de activos según corresponda. Por último, es importante aclarar que aunque las inversiones no se pueden vender por un plazo de un año, el banco sí puede realizar operaciones de liquidez con ellas.

La Junta Directiva celebrada el 13 de abril de 2010 autorizó clasificar inversiones de renta fija hasta un monto de COP 2.0 billones en la categoría de disponibles para la venta según criterios que para el efecto defina la administración del banco.

Títulos Disponibles para la Venta

Prospecto de Información

Títulos disponibles para la venta (millones de pesos)		
Especie	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
TES Pesos	nov. 2013 - may. 2014	372,231.0
TIPS UVR	may. 2017	7,778.0
Total		380,009.0

Fuente: DAVIVIENDA

Liberación de la restricción para negociar (millones de pesos)		
Especie	Menor a 6 meses	Mayor a 6 meses
TES Pesos	372,231.0	
TIPS UVR		7,778.0
Total	372,231.0	7,778.0

Fuente: DAVIVIENDA

Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento

Inversiones para mantener hasta el vencimiento (en millones de pesos)		Mar 10
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:		
TRD		319,087.1
Otros títulos de deuda pública:		
CDT Findeter		3,028.5
Títulos proceso titularización cartera hipotecaria:		
Tips Clase B		2,802.1
Total		324,917.8

Fuente: DAVIVIENDA

M. Principales Inversiones en Curso de Realización

Principales inversiones en curso (en millones de pesos)		Mayo - Diciembre de 2010
Obras, oficinas, áreas administrativas y cajeros automáticos		77,698.0
Compras de muebles y equipos de oficina		19,523.0
Equipos de cómputo		10,800.0
Total inversiones en curso		108,021.0

Fuente: DAVIVIENDA

N. Compromisos en Firme para la Adquisición de Inversiones Futuras

Dentro del proceso de fortalecimiento de la red de oficinas, DAVIVIENDA tiene comprometidas inversiones por valor de COP 6,531 millones para el 2010 para la compra de locales descontando los COP 15,089.6 millones ya pagados como anticipo para un total de COP 21,620.7 millones.

O. Descripción de los Activos Fijos Separados por Propios, en Leasing, Rentados y Otros

A 31 de marzo de 2010, los activos de DAVIVIENDA se clasifican, de acuerdo a la propiedad, tal como se describe en el siguiente cuadro:

Prospecto de Información

Detalle de Activos Fijos (en millones de pesos)	Propios	Rentados	Leasing
Terrenos , edificios y construcciones en curso no utilizados	46,906.9		
Terrenos , edificios y construcciones en curso utilizados	378,793.9	2,263.3	11,921.9
Vehículos, muebles y enseres	124,656.6		50.0
Provisión terrenos, edificios y construcciones en curso utilizados	(7,354.6)		
Vehículos, muebles y enseres neto	117,302.0		
Equipo de computación	265,709.4		0.4
Depreciación de edificios utilizados	(75,488.3)		
Depreciación de equipo de cómputo	(221,397.8)		
Depreciación vehículos, muebles y enseres	(101,801.8)		
Total depreciaciones	(398,687.9)		
Total propiedades y equipo	363,117.4	2,263.3	11,922.3

Fuente: DAVIVIENDA

Los principales activos fijos de propiedad de DAVIVIENDA están conformados por algunas de las oficinas de atención al público y algunas de las sedes administrativas de la dirección general y sucursales.

P. Patentes, Marcas y Otros Derechos de Propiedad de la Entidad Emisora que Están Siendo Usadas Bajo Convenios con Terceras Personas, Señalando Regalías Ganadas y Pagadas

No existen patentes, marcas y otros derechos de propiedad de DAVIVIENDA que están siendo usadas bajo convenios con terceras personas.

Q. Información sobre Cualquier Protección Gubernamental e Inversión de Fomento que Afecte al Emisor

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de diciembre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín en los términos del mismo, le garantiza a DAVIVIENDA el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado. Esta garantía cubre también a las filiales de DAVIVIENDA: Fiduciaria Cafetera, Bancafé Panamá y Bancafé Internacional.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus filiales al 31 de enero de 2007, las cuales ascendían a COP 21.067.0 millones. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto a DAVIVIENDA en los términos del contrato referido.

A 31 de diciembre de 2009, los procesos cubiertos por Fogafín son 782 con provisión de COP 15,043.7 millones y pretensión de COP 88,072.6 millones.

R. Operaciones con Vinculados Celebradas Durante el Año Inmediatamente Anterior

Debido a la naturaleza de la Entidad Emisora, ésta realiza innumerables operaciones con vinculados, incluyendo accionistas, miembros de Junta Directiva y administradores. En las notas a los estados financieros se presenta el detalle de las operaciones realizadas con vinculados para cada periodo.

Las operaciones con vinculados se realizan a precios de mercado.

Prospecto de Información

S. Créditos o Contingencias que Representen el Cinco por Ciento (5%) o Más del Pasivo Total de los Estados Financieros Consolidados del Último Ejercicio

No existen créditos o contingencias que representen el 5% o más del pasivo total de los estados financieros consolidados del último ejercicio.

T. Obligaciones de la Entidad Emisora al Corte del Trimestre Calendario Inmediatamente Anterior

El pasivo de DAVIVIENDA ha tenido un comportamiento consecuente con el crecimiento de su cartera.

El pasivo total tuvo un incremento del 16.8% entre el 31 de marzo de 2009 y la misma fecha del 2010. De igual manera, presentó un crecimiento del 14.6% entre los cierres de ejercicio de 2009 y 2008.

Se destaca el crecimiento de los títulos de inversión en circulación, los cuales crecieron el 52.3% entre marzo de 2009 y marzo de 2010. Este crecimiento se debió principalmente a la colocación de tres emisiones de bonos: la primera de bonos ordinarios por COP 450 mil millones, la segunda de bonos ordinarios por COP 500 mil millones y la tercera de bonos subordinados por COP 250 mil millones.

La evolución de la cuenta de pasivos de DAVIVIENDA se presenta en la siguiente tabla:

Pasivos (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Depósitos y exigibilidades	14,057,251.5	15,488,642.0	17,021,235.9	15,480,276.3	17,552,507.8
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	578,399.3	139,256.6	517,656.6	85,458.0	375,699.2
Aceptaciones (bancarias) en circulación	354.7	1,415.0	611.8	1,529.1	83,465.9
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1,406,029.0	1,554,831.2	1,389,028.8	1,721,584.2	1,555,453.8
Cuentas por pagar	567,746.0	627,571.2	586,349.5	605,044.5	613,129.2
Títulos de inversión en circulación	586,089.7	1,231,015.0	2,182,681.3	1,821,515.4	2,774,815.6
Otros pasivos	104,170.0	105,617.0	255,623.9	92,288.0	201,267.0
Pasivos estimados y provisiones	56,007.6	95,024.8	96,842.2	194,366.2	204,503.7
Total pasivos	17,356,047.8	19,243,372.8	22,050,030.0	20,002,061.7	23,360,842.2

Fuente: DAVIVIENDA

U. Patrimonio de la Entidad Emisora al Corte del Trimestre Calendario Inmediatamente Anterior

Luego de la capitalización para la compra de Granbanco – Bancafé en el 2007, el patrimonio de DAVIVIENDA ha crecido año a año, tal como se observa en la siguiente tabla.

Banco Davivienda - Patrimonio (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Capital social	40,684.6	43,183.4	47,757.1	47,757.1	47,757.1
Reservas	1,336,588.9	1,638,538.1	1,937,978.4	1,776,138.6	2,103,374.9
Superávit	297,348.7	390,581.8	500,470.1	421,313.6	453,863.2
Resultados del ejercicio	224,281.1	202,504.0	232,193.5	126,060.1	150,849.7
Total patrimonio	1,898,903.3	2,274,807.3	2,718,399.1	2,371,269.4	2,755,844.9

Fuente: DAVIVIENDA

Estos crecimientos han permitido que DAVIVIENDA mantenga una solvencia por encima del mínimo exigido (9.0%). La solvencia de un banco se calcula como el patrimonio técnico dividido entre los activos ponderados por el riesgo.

Fuente: DAVIVIENDA

V. Procesos Relevantes Contra la Sociedad Emisora

Los siguientes asuntos, con corte al 30 de abril de 2010, corresponden a los casos judicializados que mayor impacto le pueden generar al banco en la actualidad, bien por pasiva, es decir, con respecto a las demandas presentadas en su contra, o bien por activa, esto es, por demandas propiciadas por el banco en salvaguarda de sus derechos. Desde el punto de vista cuantitativo cada uno de estos casos supera la cifra de los diez mil millones de pesos (COP 10,000,000,000), aún cuando hay que advertir que la estimación se hace en la mayoría de ellos con fundamento en las pretensiones de la demanda, sin que aún se hayan practicado las pruebas pertinentes que permitan considerar la estimación como razonable.

Por el lado pasivo cursan los siguientes procesos:

1. A través de una acción popular que se adelanta en el Juzgado 2 Civil del Circuito de Manizales, el Banco fue demandado por Alberto Botero Castro quien considera que efectuó cobros sobrefacturados a la Nación por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999. Tales alivios beneficiaron a los deudores de obligaciones de créditos hipotecarios para la adquisición de vivienda pactados en UPAC y a los bancos por razón de la disminución de las deudas se les pagó el monto correspondiente en TES. El demandante estima que por varios conceptos DAVIVIENDA efectuó cobros indebidos de esos títulos y por ende debe proceder a su devolución con las indexaciones del caso al tesoro público. El proceso se encuentra en etapa probatoria. No obstante que la cuantía no la precisa la demanda, en los términos de la misma correspondería a una suma de alto valor económico que podría superar los COP 20.000 millones. La contingencia se calificó como remota, dado que los hechos en que se sustenta la demanda no son aplicables de manera retroactiva a los créditos que se perfeccionaron con antelación.
2. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo en el Juzgado 29 Civil del Circuito de Bogotá, fundamentando sus pretensiones en que el extinto Granbanco, absorbido por DAVIVIENDA, de manera inconsulta anticipó un desembolso de un crédito Finagro aprobado a su nombre por COP 382 millones, lo aplicó de manera indebida, liquidó erróneamente intereses en múltiples créditos, no respetó sus plazos y le generó graves problemas para la atención de los gastos de una hacienda productora de frutales al punto de llevarla a la iliquidez, con graves pérdidas económicas. Según un dictamen pericial que obra en el proceso se calcularon los perjuicios a favor del demandante en una suma aproximada a los cincuenta mil millones de pesos, experticio que fue objetado por los graves errores en los que incurrió el perito. Este proceso se encuentra en su fase final en la primera instancia, con el cierre de su etapa probatoria y con alegatos de conclusión presentados y se está a la espera de la sentencia de primera instancia. La contingencia se ha calificado como eventual, sin que se puedan estimar los perjuicios en la suma indicada. De existir un daño sería por un monto muy inferior al anotado en el dictamen. Este proceso se encuentra cubierto por la garantía de Fogafín.
3. Dentro de los procesos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, teniendo en cuenta que cada uno de este tipo de litigios puede cobijar un número alto de demandantes que estén dentro de los parámetros que se determinan en la demanda y que por lo tanto los montos de las pretensiones se pueden incrementar en alto grado por sumas cuantiosas. Tales procesos son los siguientes:
 - Existe una acción de grupo propiciada por el Señor Álvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa en el Juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá, en el que consideran que hubo un cobro indebido de intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación. Notificada la demanda al Banco interpuso un recurso de reposición contra el auto admisorio, el cual fue resuelto a favor con su rechazo y su remisión por competencia a los Jueces administrativos. En segunda instancia se confirmó la anterior decisión por lo que el expediente se envió a los juzgados administrativos, reparto. El Juzgado Administrativo al que le correspondió el asunto se declaró a su turno incompetente y se generó un conflicto negativo de competencias que el Consejo Superior de la

Prospecto de Información

Judicatura dirimió asignando la competencia del caso al juez civil, quien debe ahora resolver nuevamente sobre la admisión de la demanda. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema UPAC.

- El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentó demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como eventual. El proceso se encuentra actualmente en etapa probatoria.
- Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones. En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T. Roa en el juzgado 5 Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.
- Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. Está pendiente que se decidan las excepciones previas propuestas por el banco. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.
- En el juzgado 9 Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota.
- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria. La vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre esos inmuebles. Se trata de un asunto de cuantía indeterminada y el proceso se ha calificado como eventual.
- En el Juzgado 5 Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, está pendiente que

Prospecto de Información

se tramite una reforma a la demanda presentada por los actores. El proceso se ha calificado como remoto.

- El señor Cornelio Villada Rubio y otros, presentaron demanda de acción de grupo, tramitada en el Juzgado 7 Administrativo del Circuito de Ibagué, con el propósito de que se les indemnicen los perjuicios derivados de haber sido reportados a centrales de riesgo sin la autorización de ellos, y que además, se han efectuado reportes que han durado más de 10 años. La demanda se contestó el día 9 de junio de 2009 y se encuentra a la espera que el Juez 7 Administrativo de Ibagué admita o rechace la demanda, luego de que repuso el auto que originalmente la había admitido. La cuantía del litigio es indeterminada y la contingencia se califica como remota.
 - La señora Martha Luz Sanz Borja presentó demanda de acción de grupo contra el Banco y otras entidades, con el propósito de que se le indemnicen los perjuicios causados por los agrietamientos y afectaciones que sufrieron sus viviendas localizadas en la urbanización Altos del Campo, por defectos del terreno. El banco apenas financió unas pocas viviendas. La demanda se contestó el día 10 de junio de 2009. Está pendiente que se decida el tema de las excepciones previas.
 - El señor Fredy Alarcón junto con otras personas, demandaron en acción de grupo pretendiendo que se los indemnice por supuestos cobros excesivos a los deudores de créditos hipotecarios otorgados en UPAC. El proceso cursa en el Juzgado 31 Civil del Circuito de Bogotá donde está pendiente de resolver un recurso de reposición que se formuló contra el auto que admitió la demanda. La contingencia se calificó como remota.
 - Por medio de una acción de grupo el señor Pedro Antonio Chaustre y la señora Claudia Patricia Vásquez, demandaron al Banco con Promociones y Cobranzas Beta S.A., aduciendo que de manera abusiva e inconsulta Davivienda carga a sus usuarios del producto tarjeta Diners los gastos de cobro prejudicial. El proceso cursa en el Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, se contestó la demanda pero aún no se ha abierto a pruebas el proceso. La contingencia se considera remota habida cuenta que en los contratos de apertura de crédito se estipula que los honorarios de cobranza son a cargo del deudor y adicionalmente frente a las personas que por ahora integran el grupo demandante, efectivamente se les hizo gestión de cobro prejudicial por haberse incurrido en mora.
 - Algunos habitantes de la urbanización “Quintas del Sur” promovieron una acción de grupo pretendiendo el resarcimiento de los perjuicios que aducen haber sufrido por las deficiencias en la construcción de sus viviendas. Se demandó al Banco, a la constructora que elaboró el proyecto y a las autoridades distritales encargadas de otorgar los permisos para la construcción en la ciudad. Actualmente se está estructurando la contestación de la demanda. La contingencia se califica como remota dado que la eventual responsabilidad podría recaer sobre la sociedad constructora y no sobre el Banco, que sólo financió al constructor.
4. Finalmente, hay dos asuntos de índole tributario que por su naturaleza y cuantía hacen parte de este grupo de casos cruciales por el monto de sus cuantías:

- **Impuesto de renta para año gravable 2000:**

El banco presentó por el año gravable 2000 la declaración de renta en la cual determinó un saldo a favor por valor de COP 9,171.0 millones de pesos.

Dicha declaración de renta fue cuestionada por la Administración Tributaria, porque el Banco le dio el tratamiento de rentas exentas a la utilidad obtenida en la venta de acciones poseídas en el Banco de la República de Venezuela, cuando a su juicio, dicha utilidad era un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional. Adicionalmente, el Banco consideró como deducción la pérdida en la venta de cartera y a juicio de la Administración, esta pérdida no es aceptada fiscalmente.

Con base en estas consideraciones, la declaración de renta del año gravable 2000 pasaría de un saldo a favor de COP 9,171.0 millones de pesos, a un valor a pagar de COP 2,087.3 millones de

Prospecto de Información

pesos. Este valor a pagar determinado por la Administración Tributaria estaría compuesto por un mayor impuesto de COP 4,330.0 millones de pesos y una sanción por inexactitud por valor de COP 6,928.3 millones de pesos.

El 9 de mayo de 2005, el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en COP 4,330.1 millones. El 9 de mayo de 2007, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco, dejando la contingencia tributaria en COP 81.8 millones.

El día 18 de marzo de 2010, la Sala de lo Contencioso Administrativo, Sección Cuarta del Consejo de Estado, mediante fallo No. 16652, falló a favor de la Administración Tributaria, es decir, concluyó que la utilidad obtenida por el Banco en la venta de acciones poseídas en el Banco de la República de Venezuela se debieron considerar como un ingreso no constitutivo de renta ni de ganancia ocasional y que la pérdida en la venta de cartera no era deducible, razón por la cual, el saldo a favor que inicialmente había determinado el Banco por valor de COP 9,171.0 millones de pesos se reduce a la suma de COP 4,710.0 millones de pesos.

Respecto a la sanción por inexactitud por valor de COP 6.928.3 millones de pesos, el fallo del Consejo de Estado ratificó su no aplicación, en la medida en que existió diferencia de criterio entre la Administración Tributaria y el Banco.

- **Impuesto de renta para año gravable 2003:**

El banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo contencioso administrativo. Las pretensiones involucran impuesto en discusión por COP 2,638.8 millones y sus respectivos intereses y sanciones, si aplican.

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por Fogafín, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% equivalente a COP 317.0 millones. Sobre esta misma causa existen dos trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2003, sin embargo, este trámite no constituye una contingencia pasiva para el Banco. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2003 y pretende el pago por parte del Banco por COP 3,814.0 millones, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.

El Banco interpuso la nulidad y restablecimiento de derecho contra la Resolución No. 684-000007 de junio 23 de 2006 y contra la Resolución No. 608-1163 del 4 de agosto de 2005 a través de la cual la Administración Tributaria rechaza la devolución del mayor saldo a favor por COP 3.046.0 millones. El 16 de noviembre de 2007 se profirió Auto interlocutorio mediante el cual se suspendió el proceso de prejudicialidad. Este será reanudado y resuelto una vez haya sentencia definitiva dentro del proceso No. 2007-139.

- **Impuesto de renta para año gravable 2004:**

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007, mediante la cual la Administración Tributaria pretende desconocer deducciones por provisión de cartera, alivios del gobierno, pérdidas por siniestros e Inversión en activos fijos reales productivos. Impone sanción por inexactitud del 160%.

Prospecto de Información

Valor en discusión COP14,975.0 millones y una sanción por inexactitud por valor de COP 21,055.8 millones. El 28 de febrero de 2008 el Banco interpone recurso de reconsideración contra dicha liquidación.

Mediante Resolución No. 310662008000023 del 7 de diciembre de 2008, de la cual nos notificamos el 7 de noviembre de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales -DIAN, falla el recurso de reconsideración que interpusimos el día 8 de febrero de 2008. En dicho fallo confirma la Liquidación Oficial de Revisión No. 310642007000138. Con dicha actuación se agotó la vía gubernativa.

El 4 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 310662008000023 del día 7 de diciembre de 2008 y de la cual nos notificamos el día 7 de noviembre de 2008.

- **Impuesto al Patrimonio para el año gravable 2004:**

Liquidación oficial No. 900003 del 21 de febrero de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a 31 de diciembre de 1995. Liquidada un mayor impuesto más sanción por COP 197.3 millones.

- **Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005:**

Liquidación de revisión de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 01 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión COP 14,975.0 millones, que incluye el mayor impuesto por COP 5,759.7 millones y la sanción de inexactitud por COP 9,215.3 millones.

Respecto a las semanas 3, 4 y 9 ya fue agotada la vía gubernativa. El 27 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho. El 6 de mayo de 2009 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca falla de manera desfavorable a los intereses del Banco y fueron negadas las súplicas de la demanda y el 19 de mayo de 2009 el Banco presenta memorial ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, en el cual se sustenta el recurso de apelación interpuesto contra la sentencia de primera instancia.

Mediante Resoluciones de los meses de septiembre, diciembre, noviembre y diciembre de 2008, así como Resoluciones de los meses de enero, abril y mayo de 2009, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales -DIAN, falló los recursos de reconsideración que el Banco había interpuesto por las semanas 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 y 52. Con dichos fallos la Administración Tributaria confirma las Liquidaciones Oficiales de Revisión de esas semanas y de paso, con ésta actuación se agotó la vía gubernativa.

En los meses de enero, febrero y junio de 2009, el Banco interpone ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la respectiva acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra las Resoluciones No. 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 46 y 49. El 2 de octubre de 2009, fue admitida la demanda por parte del tribunal Administrativo de Cundinamarca donde se interpone la acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre las semanas 43, 44, 45, 47, 48, 50, 51 y 52.

- **Impuesto de Renta Año Gravable 2003**

Previo el pliego de cargos, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN expide la Resolución No. 9000012 del 4 de mayo de 2009, mediante la cual impone sanción por devolución y/o compensación improcedente, consistente en el 50% de los intereses moratorios liquidados por valor de COP 305.9 millones, valor aceptado en la transacción de Mutuo Acuerdo, tal como consta en el Acta No. 000035 del 26 de junio de 2007, suscrita por el Comité Especial de Conciliación y Terminación de la Administración Tributaria.

Prospecto de Información

El 6 de julio de 2009 el Banco presentó recurso de reconsideración contra la Resolución 900012 ante la Administración Tributaria para solicitar la revocatoria de la misma.

Por el lado activo se adelantan los siguientes procesos por cuantías importantes a favor del banco:

- Proceso ordinario contra las compañías aseguradoras AIG Colombia Seguros Generales S.A. y Liberty Seguros S.A., en virtud del cual se pretende que se declare la existencia de la Póliza Global Bancaria No. 1976 del 3 de marzo de 2005, con vigencia hasta marzo de 2006; así como la existencia del siniestro asegurado y el incumplimiento del contrato por parte de las demandadas, por haberse negado a pagar el siniestro relacionado con los créditos desembolsados dentro del programa con el Fondo Ganadero del Caquetá. En virtud de lo anterior, se pretende que las demandadas indemnicen a la entidad, en COP 30,000 millones, con intereses de mora, por los desembolsos efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones irregulares realizadas por las personas involucradas penalmente en estos hechos. El proceso se encuentra en etapa probatoria. Se estima como probable la obtención de las pretensiones de la demanda a favor del banco por el monto referido.
- El banco promovió demanda ejecutiva contra la DIAN, en el mes de febrero de 2009, a fin de que se paguen los intereses ordenados en el fallo del Consejo de Estado que definió el tema de la estabilidad tributaria a favor de Bancafé. La cuantía del litigio es por COP 29,131.1 millones. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca negó el mandamiento de pago. Se tramitó el recurso de apelación ante el Consejo de Estado, está pendiente la providencia de segunda instancia. Se estima como probable que se revoque el auto que negó el mandamiento ejecutivo y que el banco obtenga el pago de los intereses adeudados por la DIAN.

W. Valores Inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores

Los siguientes son los valores que se encontraban inscritos en el RNVE al 4 de mayo de 2010:

Nombre del título	Tipo inscripción	Inscrito en	Fecha	Monto autorizado (millones)	Moneda	Ultima calificación
BO Davivienda	AUT	B.V.C	29-Ene-10	300,000		AAA
BO Subordinados Davivienda	AUT	B.V.C	29-Ene-10	250,000		AA+
BO Banco Davivienda S.A.	AUT	RNVel	29-May-09	450,000	COP	AAA
BO Banco Davivienda S.A.	AUT	B.V.C	29-Ene-09	550,000	COP	AAA
BO Banco Davivienda S.A.	AUT	B.V.C	10-Jul-08	500,000	COP	AAA
Bonos Subordinados Banco Davivienda S.A.	AUT	B.V.C	14-Feb-08	300,000	COP	AAA
AO Banco Davivienda S.A.	NOR	RNVel	18-Ene-07	260,000	COP	
Bonos Hipotecarios Estructurados Banco Davivienda Granbanco S.A.	AUT	RNVel	25-May-06	1,550	UVR	AAA
Ace Banco Davivienda S.A.	AUT	B.V.C	31-Jul-98			
Cdat Banco Davivienda (Antes Granbanco- Bancafé)	AUT	RNVel	11-Mar-98			
Cdat Banco Davivienda S.A.(Antes Bansuperior)	AUT	RNVel	11-Dic-97			
Cavc Banco Davivienda S.A.	AUT	RNVel	18-Jun-97			
Cdat Banco Davivienda S.A.	AUT	RNVel	18-Jun-97			
Cdt Banco Davivienda S.A.	AUT	B.V.C	10-Oct-94			
Cdt Banco Davivienda S.A.	AUT	B.V.C	10-Oct-94			
Cavc Banco Davivienda (Antes Granbanco- Bancafé)	AUT	B.V.C	07-Jun-94			
Ace Banco Davivienda S.A (Antes Granbanco S.A.- Bancafé)	AUT	B.V.C	16-May-92		COP	
Cdt Banco Davivienda S.A. (Antes Bansuperior)	AUT	B.V.C	09-Ene-90			
Cdt Banco Davivienda (Antes Granbanco- Bancafé)	AUT	B.V.C	30-Ago-85			
Bonos Hipotecarios Estructurados Davivienda	AUT	B.V.C			UVR	AAA

Fuente: SFC

X. Títulos de Deuda en Curso que se Hayan Ofrecido Públicamente y se Encuentren Sin Redimir

Prospecto de Información

La tabla que se presenta a continuación incluye los títulos de deuda en curso, ofrecidos públicamente y que se encuentran sin redimir, a 31 de marzo de 2010:

Tipo emisión (valor en millones de pesos)	Fecha	Plazo (meses)	Rendimiento	Vencimiento	Valor de mercado	Garantía
Primera Bonos Hipotecarios	03-Dic-04	84	UVR - 0.3	03-Dic-11	2,851.8	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor cada 3 meses
Primera Bonos Hipotecarios Estructurados VIS tramo 1	23-Jun-06	84	UVR + 0.75	23-Jun-13	19,587.9	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor cada 3 meses
Primera Bonos Subordinados IFC - En dólares	07-Feb-07	84	Libor6 + 2.75	07-Feb-14	317,110.2	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor cada 3 meses
Primera Bonos subordinados IPC Serie C7	19-Feb-08	84	IPC + 6.65	19-Feb-15	147,777.0	No tienen
Primera Bonos subordinados UVR Serie D7	19-Feb-08	84	UVR + 6.65	19-Feb-15	168,068.4	
Primera Bonos DTF Tramo 1	05-Ago-08	24	DTF + 2.39	05-Ago-10	50,550.0	No tienen
Primera Bonos DTF Tramo 1	05-Ago-08	36	DTF + 2.59	05-Ago-11	147,300.0	
Segunda Bonos ordinarios IPC	05-Ago-08	60	IPC + 6.24	05-Ago-13	170,570.0	No tienen
Segunda Bonos ordinarios DTF Tramo 1	05-Feb-09	18	DTF + 1.1	05-Ago-10	67,295.8	
Segunda Bonos ordinarios DTF Tramo 1	05-Feb-09	24	DTF + 1.2	05-Feb-11	79,671.2	No tienen
Segunda Bonos ordinarios DTF Tramo 1	05-Feb-09	36	DTF + 1.35	05-Feb-12	89,800.0	
Segunda Bonos ordinarios Tasa Fija Tramo 1	05-Feb-09	60	10.40%	05-Feb-14	121,800.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IPC	05-Feb-09	84	IPC + 5.50	05-Feb-16	123,433.0	
Primera Bonos ordinarios IBR	05-Feb-09	18	IBR + 1.48	05-Ago-10	68,000.0	No tienen
Segunda Bonos ordinarios DTF Tramo 2	16-Jul-09	24	DTF + 1.38	16-Jul-11	72,000.0	
Segunda Bonos ordinarios Tasa Fija Tramo 2	16-Jul-09	36	7.89%	16-Jul-12	73,000.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IPC Tramo 2	16-Jul-09	60	IPC + 4.79	16-Jul-14	215,000.0	
Primera Bonos ordinarios IBR Tramo 2	16-Jul-09	18	IBR + 1.44	16-Ene-11	90,000.0	No tienen
Segunda Bonos ordinarios IPC Tramo 1	12-Feb-10	60	IPC + 3.98	12-Feb-15	215,062.0	
Tercera Bonos ordinarios DTF Tramo 1	12-Feb-10	24	DTF + 0.95	12-Feb-12	86,051.0	No tienen
Segunda Bonos ordinarios IBR Tramo 1	12-Feb-10	18	IBR + 0.95	12-Ago-11	97,050.0	
Segunda Bonos ordinarios IBR Tramo 1	12-Feb-10	36	IBR + 1.60	12-Feb-13	101,837.0	No tienen
Segunda Bonos subordinados IPC Tramo 2	24-Feb-10	84	IPC + 5.25	24-Feb-17	138,497.2	
Tercera Bonos subordinados UVR Serie U10	24-Feb-10	120	UVR + 5.50	24-Feb-20	112,503.1	No tienen
Total bonos en circulación					2,774,815.6	

Fuente: DAVIVIENDA

Y. Garantías Reales Otorgadas a Favor de Terceros

DAVIVIENDA tiene actualmente garantías en las operaciones de futuros y repos, así como en emisiones de bonos hipotecarios. A continuación se relaciona el valor dichas garantías a 31 de marzo del 2010.

Garantías otorgadas a terceros (en millones de pesos)	Mar-10
Garantías operaciones futuros y repos	346,096.5
Garantía cartera de vivienda para bonos hipotecarios	52,545.9
Total	398,642.4

Fuente: DAVIVIENDA

Z. Evaluación Conservadora de las Perspectivas de la Entidad Emisora

1. Estrategia de crecimiento de DAVIVIENDA

DAVIVIENDA espera continuar con su estrategia de crecimiento, fundamentada en el fortalecimiento en algunos segmentos que muestran un gran potencial de crecimiento:

- Generar relaciones de largo plazo con los clientes en la banca de personas, a través de una estrategia para profundizar la relación y ofrecer productos con valores agregados.

Prospecto de Información

- Absorber gran parte del crecimiento potencial del sector de las PYMEs, aprovechando la capacidad de distribución que tiene DAVIVIENDA en su red.
- Participar en segmentos estratégicos en los que DAVIVIENDA tiene experiencia y conocimiento como son el agrícola, la construcción y el comercio.
- Incursionar en la financiación de los grandes proyectos de infraestructura del país, aprovechando su fortaleza patrimonial.
- Consolidar su presencia en el segmento corporativo, en el cual ya es reconocido.

2. Oportunidades de inversión en el mediano plazo

Para cumplir con la estrategia de crecimiento, el banco requiere implementar iniciativas que soporten la operación y garanticen la calidad del servicio a los clientes:

- Modernización tecnológica que permita soportar el crecimiento de las transacciones, hacer más eficientes los procesos y llegar al mercado con productos y servicios innovadores.
- Fortalecimiento de la red comercial a través de la apertura de oficinas en nuevos puntos, así como de la diferenciación de éstas para llegar a nuevos segmentos y plazas.
- Desarrollo e impulso de las filiales internacionales.

Para el desarrollo de estas iniciativas el banco continuará con su política de reinversión de utilidades, así como el continuo análisis de opciones estratégicas de inversión.

CAPÍTULO 7 – COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD EMISORA Y SUS SUBORDINADAS

DAVIVIENDA hace cortes semestrales de ejercicio. Para este capítulo, los datos anuales se entenderán como cifras a diciembre para el Balance y como la suma de los datos semestrales para el Estado de Resultados. Las cifras a marzo corresponden al primer trimestre del año.

Este capítulo debe ser leído junto con los estados financieros y las notas a ellos, la descripción del negocio y demás información contenida en este prospecto de información y sus anexos relacionada con DAVIVIENDA. Esta sección contiene declaraciones a futuro que implican riesgos e incertidumbres. Los resultados reales pueden diferir sustancialmente de los que se discutieron en las declaraciones a futuro, como resultado de diversos factores, incluidos sin limitación, los señalados en factores de riesgo (Capítulo 9) y aspectos señalados en este Prospecto. Al tomar una decisión de inversión, los inversionistas deben basarse en su propio examen que hagan de DAVIVIENDA, los términos de esta oferta y la información financiera presentada en este documento.

A. Tendencias, Compromisos o Acontecimientos Conocidos que Puedan o Vayan a Afectar Significativamente la Liquidez de la Entidad Emisora, sus Resultados de Operación o su Situación Financiera

No existe ninguna tendencia, compromiso o acontecimiento conocido que pueda afectar significativamente la liquidez de DAVIVIENDA, sus resultados o su situación financiera.

B. Comportamiento en el Último Año de las Principales Cuentas del Estado de Resultados así como la Tendencia General en las Mismas en los Últimos Tres Años

Las utilidades netas a diciembre de 2009 sumaron COP 456.459 millones. Éstas representan un aumento del 13% frente a los resultados del año 2008.

DAVIVIENDA – Estado de Resultados

Estados Financieros (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Ingresos financieros	2,054,787.5	2,704,790.1	2,775,768.7	750,903.2	573,518.7
Costos financieros	759,177.1	1,028,116.2	968,767.2	286,153.5	190,017.1
Provisiones de cartera	369,433.5	621,077.3	668,802.9	167,026.0	88,965.6
Margen financiero	926,176.9	1,055,596.7	1,138,198.7	297,723.7	294,536.0
Ingresos por servicios	604,208.1	619,972.4	627,265.8	152,376.5	155,069.4
Gastos operacionales	1,066,876.6	1,064,350.4	1,164,919.4	257,094.2	298,592.3
Margen operacionales	463,508.5	611,218.7	600,545.1	193,006.0	151,013.1
Otros	(42,533.5)	(129,490.4)	(67,069.4)	(13,017.6)	28,580.0
Margen antes de impuestos	420,975.0	481,728.3	533,475.7	179,988.5	179,593.0
Impuesto Renta	94,188.4	77,771.7	77,016.1	53,928.3	28,743.2
Utilidad neta	326,786.7	403,956.6	456,459.5	126,060.1	150,849.9

Fuente: DAVIVIENDA

Ingresos financieros

Durante el primer trimestre del 2010, los ingresos financieros presentaron una disminución del 23.6% frente al mismo período del 2009 mientras que este rubro mostró un crecimiento de 2.6% en 2009 frente

Prospecto de Información

a 2008. Estas fluctuaciones se explican principalmente por la reducción de tasas de interés que se presentó a lo largo de 2009 que produjo una valorización del portafolio de inversiones y una disminución de ingresos por intereses de la cartera durante ese año. Los primeros meses de 2010 han registrado algunas desvalorizaciones coyunturales del portafolio de inversiones.

Ingresos Financieros (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Ingresos de cartera	1,799,183.4	2,343,896.6	2,362,980.3	620,854.9	556,170.0
Ingresos de inversiones	255,604.1	360,893.6	412,788.4	130,048.3	17,348.7
Total ingresos financieros	2,054,787.5	2,704,790.1	2,775,768.7	750,903.2	573,518.7

Fuente: DAVIVIENDA

Egresos financieros

Los egresos financieros han tenido una disminución del 33.6% entre el primer trimestre del 2010 y el mismo periodo del 2009, a pesar del crecimiento que tuvo el saldo de los depósitos y exigibilidades. Esto debido a la disminución de las tasas de interés que se presentó en el mercado entre 2009 y 2010. Esta disminución ocasiona también una reducción del 6.5% de los egresos financieros entre 2008 y 2009.

Egresos Financieros (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Costos de captación	652,673.9	855,702.1	832,700.7	247,027.2	162,831.3
Otros costos financieros	106,503.2	172,414.1	136,066.5	39,126.4	27,185.8
Total egresos financieros	759,177.1	1,028,116.2	968,767.2	286,153.5	190,017.1

Fuente: DAVIVIENDA

Provisiones

El gasto de provisiones se incrementó para el 2008 en un 68.1% debido al crecimiento de la cartera (15.3%) y al deterioro de esta, principalmente de la cartera de consumo (la cartera improductiva pasa del 8.1% al 12.4%).

Para el 2009, se aprecian los efectos en los ajustes a las políticas de riesgo de crédito, generando una mejora en los indicadores de calidad de cartera improductiva (cartera C+D+E / Total Cartera pasando del 12.4% al 7.5%). No obstante esta reducción en la cartera improductiva, crece al 7.7% mejorando los indicadores de cobertura que pasan del 96.3% al 147.4%.

En el primer trimestre de 2010, gracias al esfuerzo en provisiones realizado durante el 2009, y a que la calidad de la cartera se mantiene controlada, el gasto de provisiones disminuye un 46.7% con relación al primer trimestre de 2009.

Margen financiero

El margen financiero aumentó un 7.8% entre el 2008 y el 2009 y el 14.0% entre el 2007 y el 2008.

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios agrupan las comisiones cobradas a los clientes y usuarios por las transacciones realizadas en los canales del banco y otras redes. Dentro de este grupo de ingresos se encuentran las comisiones que los bancos cobran a los establecimientos afiliados, las cuales han venido disminuyendo en los últimos años.

Para el trimestre terminado en marzo de 2010, los ingresos por servicios presentaron un crecimiento del 1.8% frente a los del mismo periodo de 2009. Para el total del año 2009, los ingresos por servicios crecieron el 1.2% sobre los obtenidos en 2008.

Prospecto de Información

Gastos operacionales

El desempeño de los gastos en los últimos años se ha visto afectado por la consolidación del banco luego de las adquisiciones realizadas. Sin embargo, una vez terminados los procesos de fusión se presentan oportunidades para optimizar procesos y mejorar los indicadores de eficiencia.

Los gastos operacionales crecieron el 16.1% entre el primer trimestre de 2010 frente al mismo periodo de 2009. Así mismo, los gastos operacionales de 2009 crecieron el 9.4% frente a los de 2008.

Gastos operacionales (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Gastos de personal	382,387.9	374,579.6	452,013.4	103,166.9	116,057.3
Gastos administrativos	684,488.7	689,770.8	712,905.9	153,927.3	182,535.0
Total gastos operacionales	1,066,876.6	1,064,350.4	1,164,919.4	257,094.2	298,592.3

Fuente: DAVIVIENDA

Utilidad neta

La utilidad de DAVIVIENDA presenta un crecimiento sostenido durante los últimos años. Entre el primer trimestre de 2009 y el mismo periodo de 2010 su crecimiento fue del 19.7%. Entre el 2008 y el 2009 su crecimiento fue del 13.0% y del 23.6% entre el 2007 y el 2008.

C. Explicación del Comportamiento en el Último Año de las Principales Cuentas del Balance General así como la Tendencia General en las Mismas en los Últimos Tres Años

Total activos

La evolución de la cuenta de activos de DAVIVIENDA se presenta en la siguiente tabla:

Activos (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Disponible - neto	1,128,865.7	978,910.3	1,459,897.6	1,335,988.7	1,907,640.5
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	18,636.5	620,438.6	3,526.3	284,340.1	200,608.8
Inversiones - neto	2,931,353.3	2,758,416.1	4,148,371.2	3,546,181.5	4,078,863.2
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero - neto	12,420,903.3	14,323,223.0	16,228,918.6	14,374,985.6	16,990,894.1
Aceptaciones y derivados	(423.7)	(46,049.8)	(20,183.7)	13,207.6	32,158.8
Cuentas por cobrar	250,747.0	380,938.1	328,527.5	333,870.3	319,294.9
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos - neto	18,652.6	19,908.4	55,345.7	39,031.7	59,367.1
Propiedades y equipo	403,585.5	397,983.1	358,773.0	368,294.2	363,117.2
Otros activos	1,785,283.3	1,693,904.4	1,705,194.2	1,656,493.9	1,696,149.1
Valorizaciones - neto	297,347.6	390,507.9	500,058.7	420,937.5	468,593.4
Total activos	19,254,951.1	21,518,180.1	24,768,429.1	22,373,331.1	26,116,687.1

Fuente: DAVIVIENDA

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero

El crecimiento de la cartera responde a la estrategia de consolidación que ha adoptado DAVIVIENDA, luego de las adquisiciones realizadas.

La cartera de vivienda ha tenido un crecimiento sostenido, impulsado en 2009 por el subsidio de tasa de interés otorgado por el Gobierno Nacional. El total de la cartera de vivienda, incluyendo la cartera titularizada (ítem fuera del balance general) y el leasing habitacional (incluido dentro de la cartera

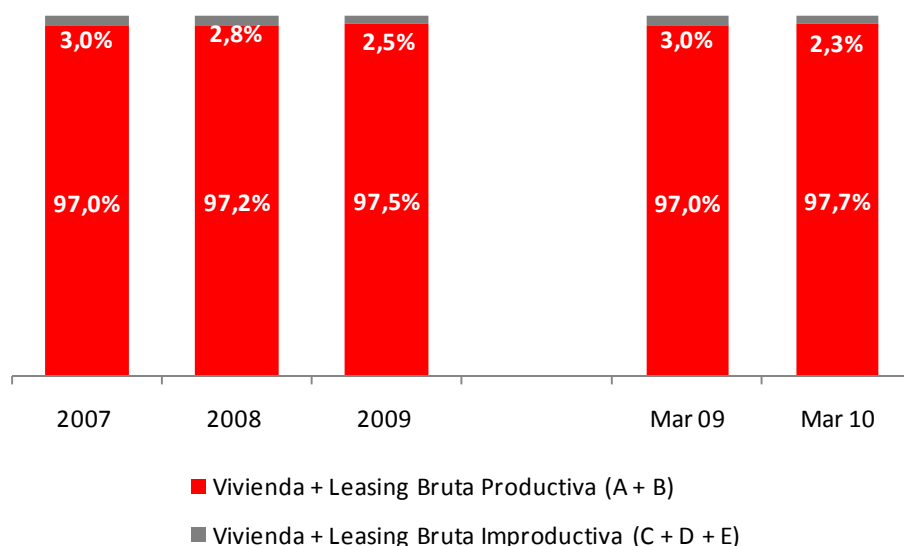
Proyecto de Información

comercial en los estados financieros del banco) alcanza los COP 4.6 billones a 31 de marzo de 2010 y creció 18.0% frente al mismo periodo de 2009. Entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, la cartera de vivienda creció 14.2% pasando de COP 3.8 billones a COP 4.4 billones. Originalmente esta línea de negocios representaba el 100% de la cartera. Actualmente, DAVIVIENDA tiene un portafolio de negocios diversificado en el cual la cartera de vivienda representa el 18.2% del total a marzo de 2010.

Cartera de vivienda - Valores brutos (en millones de pesos)		2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Vivienda		1,921,078.3	1,889,532.5	1,982,154.4	1,796,556.9	2,147,288.0
Leasing		624,702.4	786,857.8	1,073,717.1	818,422.9	1,149,727.5
Titularizada		881,617.5	1,143,672.6	1,308,473.5	1,276,330.8	1,293,593.5
Total cartera de vivienda		3,427,398.2	3,820,062.8	4,364,345.0	3,891,310.6	4,590,609.0
Participación		19.3%	17.6%	17.7%	17.0%	18.2%

Fuente: DAVIVIENDA

DAVIVIENDA mantiene el liderazgo en el segmento, el cual es importante para la estrategia de relaciones de largo plazo con los clientes. Estos crecimientos presentados por la cartera se han dado conservando su calidad.



Fuente: DAVIVIENDA

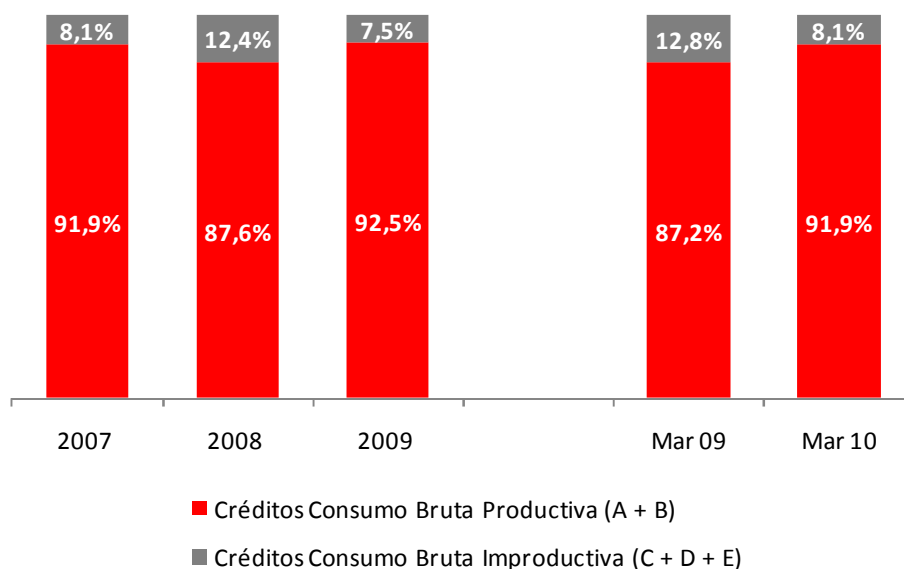
La cartera de consumo, por su parte, ha tenido en los últimos años un crecimiento sostenido. Al cierre de marzo de 2010 mostró un incremento del 16.8% frente al mismo cierre de 2009 alcanzando COP 6.3 billones. Entre 2009 y 2008, la cartera de consumo aumentó 10.6% pasando de COP 5.3 billones a COP 5.9 billones. Entre el 2007 y 2008 el crecimiento fue más moderado (+5.4%) dado que en ese último año, como consecuencia de la continua revisión de las políticas de riesgo, se realizaron ajustes en la originación y se orientaron los esfuerzos comerciales hacia productos de menor riesgo.

Cartera de consumo - Valores brutos (en millones de pesos)		2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Créditos Consumo - Garantía Idónea		596,090.5	664,383.3	678,700.8	647,748.5	692,531.2
Créditos Consumo - Otras Garantías		4,466,265.0	4,671,788.2	5,222,947.2	4,715,954.6	5,573,543.4
Total cartera de consumo		5,062,355.5	5,336,171.5	5,901,648.0	5,363,703.1	6,266,074.6
Participación		38.4%	35.1%	34.1%	34.9%	34.6%

Fuente: DAVIVIENDA

En la actualidad DAVIVIENDA no solo mantiene el liderazgo en la cartera de consumo, sino que ha mantenido su calidad.

Prospecto de Información

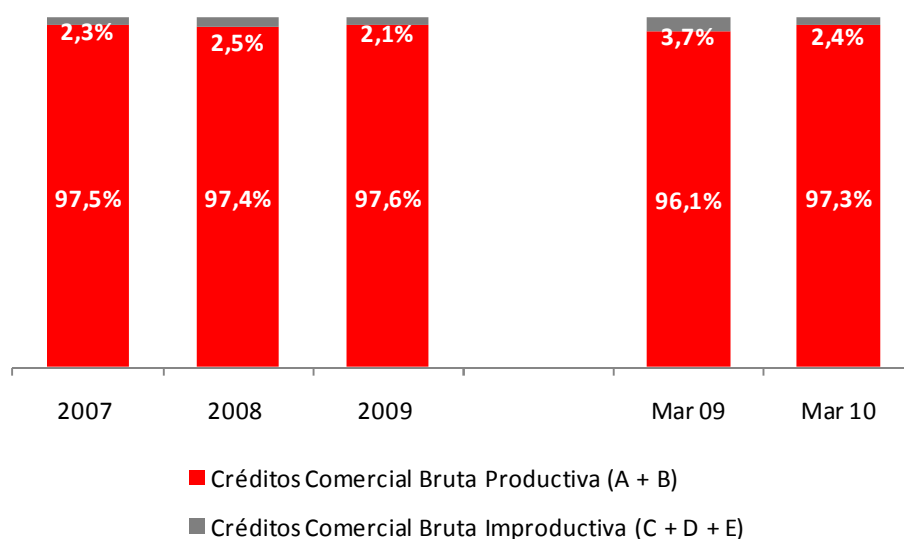


Fuente: DAVIVIENDA

La cartera comercial (excluyendo leasing habitacional) también ha tenido en los últimos años un crecimiento sostenido. Al cierre de marzo de 2010 mostró un incremento del 15.4% frente al mismo cierre de 2009 alcanzando COP 8.5 billones. Entre 2009 y 2008, la cartera comercial aumentó 15.6% pasando de COP 7.2 billones a COP 8.4 billones.

Cartera comercial - Valores brutos (en millones de pesos)			2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Créditos Comercial - Garantía Idónea			1,596,718.0	1,946,960.0	1,721,356.1	1,964,681.0	1,584,000.6
Créditos Comercial - Otras Garantías			3,955,075.5	5,252,519.3	6,604,551.7	5,422,661.1	6,942,571.0
Total cartera comercial			5,551,793.5	7,199,479.3	8,325,907.8	7,387,342.1	8,526,571.6
Participación			42.1%	47.3%	48.2%	48.1%	47.1%

La cartera de crédito comercial ha mantenido su calidad en los últimos años.



Fuente: DAVIVIENDA

Prospecto de Información

DAVIVIENDA mantiene importantes niveles de cobertura sobre la cartera improductiva calculados como el saldo de provisiones dividido entre las carteras calificadas C, D y E tal como se aprecia en la siguiente tabla:

Indicadores de Cubrimiento	2007	2008	2009	Mar 2009	Mar 2010
Comercial	179.7%	171.4%	217.0%	118.0%	194.2%
Consumo	79.6%	71.6%	114.6%	82.3%	106.3%
Vivienda	122.3%	78.5%	95.8%	70.2%	102.8%
Total	120.1%	96.3%	147.4%	94.4%	135.9%

Fuente: DAVIVIENDA

Inversiones

La estructura del portafolio de inversiones ha permitido soportar el crecimiento de la cartera, así como generar resultados positivos aprovechando las oportunidades que los mercados financieros ofrecen. Las inversiones corresponden en gran parte a títulos de deuda emitidos por la Nación (TES).

Inversiones (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Negociables en títulos de deuda	1,693,290.4	1,858,345.0	3,304,015.4	2,682,735.3	2,764,235.2
Para mantener hasta el vencimiento	375,138.0	501,303.6	402,779.9	515,423.2	324,917.8
Disponibles para la venta en títulos de deuda	11,892.4	10,721.1	8,791.3	10,729.5	368,758.4
Disponibles para la venta en títulos participativos	279,087.0	286,672.5	312,846.5	314,059.0	304,508.9
Inversiones negociables entregadas en garantía	0.0	0.0	0.0	0.0	25,939.7
Derechos de recompra de inversiones	600,311.4	124,525.3	153,990.2	46,174.5	320,156.8
Menos: Provisión	(28,365.9)	(23,151.4)	(34,052.1)	(22,940.0)	(29,653.6)
Total inversiones	2,931,353.3	2,758,416.1	4,148,371.2	3,546,181.5	4,078,863.2

Fuente: DAVIVIENDA

Otros activos

Dentro de los Otros Activos se destacan un Crédito Mercantil que el banco posee por las compras realizadas en los últimos años que a marzo de 2010 alcanzaba los COP 1.359 mil millones, COP 73 mil millones de Banco Superior, COP 30 mil millones de Confinanciera y COP 1.257 mil millones de Granbanco – Bancafé los cuales se amortizan de acuerdo a los periodos aprobados por la Superintendencia Financiera, como se detalla en las notas a los estados financieros a 6, 7 y 20 años respectivamente.

Otros activos (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Gastos anticipados y cargos diferidos	85,039.1	69,439.6	60,153.4	45,561.1	73,786.8
Crédito mercantil	1,584,612.3	1,486,096.6	1,385,072.8	1,460,999.1	1,359,288.8
Valorización y desvalorización inversiones	60,427.0	86,183.3	113,526.2	95,521.5	79,230.9
Valorización propiedades y equipos	236,920.6	304,324.6	386,532.6	325,416.0	389,362.5
Otros	121,999.3	145,253.9	266,271.0	157,172.3	269,459.2
Menos: provisión	(6,367.4)	(6,885.7)	(6,303.2)	(7,238.6)	(6,385.7)
Total otros activos	2,082,630.9	2,084,412.3	2,205,252.7	2,077,431.4	2,164,742.5

Fuente: DAVIVIENDA

Total pasivos

La evolución de la cuenta de pasivos de DAVIVIENDA se presenta en la siguiente tabla:

Prospecto de Información

Pasivos (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Depósitos y exigibilidades	14,057,251.5	15,488,642.0	17,021,235.9	15,480,276.3	17,552,507.8
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	578,399.3	139,256.6	517,656.6	85,458.0	375,699.2
Aceptaciones (bancarias) en circulación	354.7	1,415.0	611.8	1,529.1	83,465.9
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1,406,029.0	1,554,831.2	1,389,028.8	1,721,584.2	1,555,453.8
Cuentas por pagar	567,746.0	627,571.2	586,349.5	605,044.5	613,129.2
Titulos de inversión en circulación	586,089.7	1,231,015.0	2,182,681.3	1,821,515.4	2,774,815.6
Otros pasivos	104,170.0	105,617.0	255,623.9	92,288.0	201,267.0
Pasivos estimados y provisiones	56,007.6	95,024.8	96,842.2	194,366.2	204,503.7
Total pasivos	17,356,047.8	19,243,372.8	22,050,030.0	20,002,061.7	23,360,842.2

Fuente: DAVIVIENDA

Depósitos y exigibilidades

Con relación a los depósitos, DAVIVIENDA se ha caracterizado por tener un fondeo estable y concentrado en cuentas. A 31 de marzo de 2010 las cuentas corrientes y de ahorro representaban el 66.1% de los depósitos y exigibilidades.

Los depósitos en cuenta corriente presentaron un crecimiento del 10.5% entre marzo de 2009 y marzo de 2010 y crecieron el 9.4% entre el cierre de 2008 y el cierre de 2009. Por otra parte, los depósitos de ahorros presentaron un crecimiento del 23.3% entre marzo de 2009 y marzo de 2010. De igual manera, crecieron el 14.9% entre el cierre de 2008 y el cierre de 2009.

En relación con la captación a través de certificados de depósito a término, su saldo a 31 de marzo de 2010 creció el 2.1% frente al mismo periodo de 2009. Su crecimiento al cierre de diciembre de 2009, frente al mismo periodo de 2008 fue del 1.7%.

Depósitos y exigibilidades (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 09	Mar 10
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2,320,124.9	2,392,399.9	2,616,134.8	2,286,812.7	2,527,732.3
Certificados de depósito a término	4,435,154.3	5,539,247.8	5,635,943.3	5,715,770.3	5,834,727.1
Depósitos de ahorro	7,099,025.4	7,385,040.7	8,482,332.7	7,355,775.8	9,066,115.6
Otros depósitos y exigibilidades	202,946.9	171,953.6	286,825.1	121,917.5	123,932.8
Total depósitos y exigibilidades	14,057,251.5	15,488,642.0	17,021,235.9	15,480,276.3	17,552,507.8

Fuente: DAVIVIENDA

D. Pasivo Pensional y Carga Prestacional

En el Pacto Colectivo de Trabajo no existe compromiso para pensiones. Por circunstancias muy particulares, DAVIVIENDA tan solo tiene compromiso con dos (2) pensionados. A la fecha, la Entidad Emisora cumple con el pago legal de aportes a la seguridad social, entre ellos a pensiones.

Para el caso de las prestaciones, el Pacto Colectivo otorga beneficios adicionales a los legales.

El Pacto Colectivo se renueva cada tres (3) años y el actual está vigente hasta junio de 2012.

A continuación se presenta el monto de los gastos en los que ha incurrido DAVIVIENDA en los últimos tres años en prestaciones sociales legales y en los beneficios extralegales mencionados:

Prospecto de Información

Gastos de personal prestaciones y beneficios (en millones de pesos)	2007	2008	2009	Mar 2009	Mar 2010
Aportes seguridad social	40,304.0	41,451.0	48,657.0	11,716.0	13,367.0
Subsidio familiar - I.C.B.F.	15,626.0	17,403.0	20,285.0	4,886.0	5,550.0
Vacaciones	8,631.0	7,244.0	10,294.0	2,959.0	2,556.0
Cesantías	12,637.0	14,268.0	16,743.0	4,113.0	4,581.0
Intereses cesantías	1,255.0	1,464.0	1,736.0	171.0	92.0
Prima legal	8,980.0	14,286.0	16,436.0	4,113.0	4,581.0
Seguro de vida colectiva	785.0	1,282.0	798.0	0.0	283.0
Prima extralegal	19,485.0	10,308.0	11,601.0	3,173.0	2,838.0
Uniformes	5,959.0	9,113.0	8,453.0	1,531.0	2,511.0
Auxilio educativo	3,212.0	4,596.0	6,206.0	1,444.0	1,576.0
Auxilio de vacaciones	3,965.0	5,131.0	6,033.0	2,040.0	1,875.0
Auxilio de almuerzo	4,863.0	6,587.0	7,904.0	1,739.0	2,108.0
Auxilio óptico	170.0	256.0	388.0	73.0	84.0
Auxilio escrituración	0.0	0.0	280.0	0.0	139.0
Gasto legalización y avalúos	250.0	0.0	71.0	7.0	13.0
Pensiones de jubilación	109.0	8.0	25.0	6.0	7.0
Total prestaciones y beneficios	126,231.0	133,397.0	155,910.0	37,971.0	42,161.0

Fuente: DAVIVIENDA

E. Impacto de la Inflación y de las Fluctuaciones en el Tipo de Cambio

DAVIVIENDA, realiza análisis continuos con el fin de determinar el impacto que tienen las diferentes variables macroeconómicas en los resultados del banco.

Con relación a la tasa de cambio, DAVIVIENDA tiene posiciones tanto en el activo en cuentas a la vista, inversiones, cartera y en los pasivos por efectos de deuda con entidades en el exterior. Sin embargo, la posición en los patrimonios de las filiales del exterior cuenta con estrategias de cobertura permanente vía forwards peso/dólar, y lo correspondiente a la deuda contraída durante la operación de compra de Granbanco - Bancafé cuenta con cobertura vía operaciones swaps de tasa de cambio y tasa de interés.

En relación a la inflación, las posiciones activas se encuentran relacionadas principalmente con inversiones, cartera de vivienda, cartera de consumo y propiedades, y las posiciones pasivas se concentran en su mayoría en bonos.

Finalmente, en cuanto a la DTF, las posiciones activas se encuentran relacionadas principalmente con inversiones y cartera comercial, y las posiciones pasivas se distribuyen entre depósitos, bonos y préstamos.

F. Restricciones Acordadas con las Subordinadas para Transferir Recursos a la Sociedad

No existen restricciones acordadas con las subordinadas para transferir recursos a DAVIVIENDA, adicionales a las establecidas por la Ley.

G. Información sobre los Créditos o Deudas Fiscales que la Compañía Mantenga en el Último Ejercicio Fiscal

Las deudas fiscales al corte del 31 de marzo de 2010 eran las siguientes:

- Por concepto de impuesto a las ventas la suma de COP 4,334 millones
- Por concepto de retención en la fuente a título de renta la suma de COP 12,003 millones
- Por concepto de retención en la fuente a título de IVA la suma de COP 5,585 millones
- Por concepto de impuesto de timbre la suma de COP 221 millones

Prospecto de Información

- Por concepto del impuesto de industria y comercio la suma de COP 10,469 millones
- Por concepto del gravamen a los movimientos financieros la suma de COP 8,616 millones
- Por concepto del impuesto diferido la suma de COP 54,523 millones

Igualmente DAVIVIENDA presenta un impuesto diferido por la suma de COP 54,523 millones que corresponde a las diferencias temporales en la liquidación de impuesto de renta.

En la actualidad hay sumas de impuestos en discusión con la Administración de Impuestos Nacional por un monto total de COP 20,178.3 millones, que con intereses y sanciones podrían alcanzar la suma de COP 81,666.6 millones. Los principales procesos están revelados en la sección V del capítulo 6.

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

CAPÍTULO 8 – ESTADOS FINANCIEROS

A. Balance General y Estados de Resultados para el Trimestre Terminado el 31 de Marzo de 2010 y de 2009

Se incluyen en CD anexo en formato PDF.

B. Estados Financieros de DAVIVIENDA de los Últimos Tres (3) Años

Se incluyen en CD anexo en formato PDF.

C. Estados Financieros Consolidados de DAVIVIENDA para el periodo terminado el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009

Se incluyen en CD anexo en formato PDF.

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

CAPÍTULO 9 – INFORMACION SOBRE RIESGOS DE LA ENTIDAD EMISORA

El inversionista potencial de esta emisión deberá considerar los riesgos descritos a continuación, así como la información adicional incluida en este Prospecto. En caso de que alguno de estos riesgos se materialice podría variar la demanda de las Acciones Preferenciales emitidas o el precio de mercado de éstas. La incertidumbre de los hechos no permite estimar su efecto.

A. Riesgos Asociados a Colombia y la Región

Durante los últimos años, la región ha vivido un proceso de polarización ideológica con repercusiones en lo político y en lo económico. Es así como el ascenso a la presidencia de la llamada “izquierda progresista” ha marcado un nuevo derrotero político en la región andina del cual Colombia ha tomado distancia.

Las notables diferencias en la concepción del papel que juega el estado en la sociedad y del modelo de sociedad mismo, ha sido fuente de malestar en las relaciones de Colombia con sus vecinos. Lo anterior ha repercutido en los flujos de comercio intra-regional, que ahora parecen obedecer más a decisiones políticas que a las corrientes económicas naturales. Como resultado de ello la estrecha relación comercial entre Colombia y Venezuela que en 2008 sumó USD 7,200 millones cayó un 35% al registrar, apenas USD 4,577 millones en 2009. Es previsible que este proceso de deterioro en las relaciones comerciales continúe en los próximos años.

En este contexto, Colombia afronta el reto en materia diplomática de mejorar las relaciones políticas y comerciales con sus vecinos y lograr restablecer un ámbito armónico de convivencia regional.

Las economías que componen la región, exceptuando países como Chile, Perú y Panamá, se han caracterizado por mostrar una tendencia deficitaria en sus finanzas públicas; situación que de forma generalizada se acentuó en el año 2009, como resultado de la explícita voluntad de los gobiernos de realizar políticas anticíclicas para atenuar los efectos negativos de la crisis financiera internacional.

Adicionalmente, en algunos países se observan resultados deficitarios en la cuenta corriente de la balanza comercial, lo que refleja mayores vulnerabilidades ante choques externos. Aspectos como los mencionados, no han sido ajenos en los mercados internacionales y han llevado a que Chile y México, y más recientemente Panamá sean las únicas economías de la región que han recibido una calificación de riesgo país que se encuentra dentro del grado de inversión por parte de la calificadora Fitch Ratings.

Al no tener mejores calificaciones de riesgo en la región se limita el acceso de los países a los mercados internacionales y se aumenta el costo de la financiación externa. Ambos elementos tienden a reducir las posibilidades de crecimiento de los países e incrementan su vulnerabilidad ante shocks adversos en los términos de intercambio o ante una reducción en la oferta de recursos financieros en el ámbito internacional.

En el caso colombiano, el déficit del sector público consolidado que entre 2005 y 2008 fue inferior al 1% del PIB, en 2009 ascendió al 2.8% del PIB. Esta circunstancia obedeció al mismo propósito de paliar los efectos adversos de la crisis financiera internacional. Se espera que en 2010 el déficit continúe con su tendencia ascendente como resultado de la política anticíclica y del menor superávit en los gobiernos descentralizados. Si bien los niveles de deuda pública en Colombia son manejables, la ausencia de claridad sobre el manejo de esta materia en el futuro ha impedido que el país mejore su calificación de riesgo soberano, con las consecuencias adversas señaladas en el párrafo anterior. Por otra parte, la ausencia de claridad en este frente abre la necesidad de que se realicen nuevas reformas tributarias con la consecuente falta de estabilidad en las reglas de juego y desincentivo a la inversión.

Las perspectivas de crecimiento en América Latina son mejores para el 2010 y años siguientes. Esto se debe a la vocación productiva de la región - que al ser intensiva en recursos naturales - implica que

Prospecto de Información

continuará siendo beneficiaria de la recuperación de los precios de los *commodities* que se registra a consecuencia de la sólida demanda principalmente de China e India.

Según el Fondo Monetario Internacional, el PIB de América Latina y el Caribe registró una caída en 2009 del 1.8% pero recuperará crecimientos del 4% anual en los siguientes tres años. En este contexto, el organismo internacional considera que la economía colombiana crecerá un 2.2% en 2010 y un 4% en 2011 para llegar a crecimientos del 4.5% en 2015.

Si bien el panorama económico para la región y para Colombia es mejor al observado en 2009, no debe subestimarse el hecho de que algunas economías desarrolladas (en particular Grecia, Portugal, España e Irlanda) presentan desequilibrios fiscales muy grandes y que en ausencia de ajustes en esta materia la confianza en el crecimiento mundial y en la estabilidad financiera internacional disminuiría. Esto tendría consecuencias adversas sobre el comportamiento de la economía colombiana a través de varios mecanismos de transmisión: (i) Reducción en los precios de los *commodities*, en particular el precio del petróleo, (ii) aumento en la aversión al riesgo, con la consecuente reducción en la oferta de recursos externos para el país y (iii) reducción en el crecimiento de los países desarrollados con la consecuente disminución en la demanda por exportaciones colombianas y en los flujos de remesas de trabajadores nacionales en el extranjero. De presentarse la situación descrita el país podría registrar caídas en los índices accionarios y una elevación del tipo de cambio.

B. Riesgos Relacionados con el Sector Financiero en Colombia y los Negocios de DAVIVIENDA

El sector financiero colombiano enfrentó adecuadamente los efectos de la crisis financiera internacional. En contraste con lo ocurrido en los años 1998-1999 el sector presentó un crecimiento positivo y superior al del resto de la economía. Factores de regulación (mayores niveles de provisiones, mayor capitalización entre otras) y macroeconómicos (como la política monetaria implementada por el Banco de la República explican esta situación.

Si bien las perspectivas de crecimiento del sistema financiero son positivas y están jalonadas por mayor crecimiento esperado de la economía en 2010 y una inflación dentro del rango meta del Banco de la República, se presentan los siguientes riesgos:

Como resultado de la abundante liquidez que se ha registrado en la economía a raíz de la reducción de las tasas de interés del Banco de la República y de una demanda de crédito que todavía responde con lentitud frente al proceso de recuperación, las instituciones del sector han tenido que reducir sus márgenes con la consecuente reducción en el ritmo de crecimiento de las utilidades. En la medida que los márgenes de intermediación se contraen, el foco de la gestión bancaria debe estar orientado en mejoramiento de la eficiencia que de no darse podría afectar negativamente los resultados financieros de las instituciones financieras. En este orden de ideas, el ejercicio de lograr portafolios de crédito rentables y con un perfil de riesgo aceptable podría conducir a una mayor desaceleración de la actividad crediticia

De igual manera podríamos citar que desequilibrios o inestabilidad en los mercados internacionales, pueden conducir a incrementar la volatilidad de los precios en nuestro mercado y en razón a los importantes portafolios de inversión incorporados en los balances de los bancos, los riesgos de tasas de interés y de cambio pueden afectar sus estados de resultados.

El 2009 fue un año favorable para la financiación de las compañías a través de las emisiones de deuda corporativa. Estas crecieron considerablemente hasta los COP 14.2 billones en 2009 (desde COP 4.7 billones en 2006). El 9.1% de estas emisiones fue utilizado para sustitución de deuda, lo cual explica la desaceleración en la cartera comercial. Es necesario monitorear un posible cambio de tendencia en la financiación de las compañías que puede afectar el ritmo de crecimiento de los créditos comerciales en los próximos años.

Prospecto de Información

La calidad de los préstamos por altura de mora ha desmejorado levemente alcanzando un valor de 4.3% en marzo de 2010. Si bien este porcentaje es mucho menor que los máximos históricos, es superior al del sistema bancario de Chile (1.4%), Venezuela (3.4%) y Perú (1.2%). Aunque se espera que con la recuperación económica estos indicadores mejoren, un atraso en el ritmo de recuperación tendrá consecuencias adversas sobre la calidad de los activos del sistema.

Por último, el precio de la vivienda es un indicador importante a la hora de evaluar la inflación de activos en la economía. De esta manera, los incrementos observados durante los años recientes deben continuar monitoreándose con cuidado para evitar el desarrollo de posibles burbujas hipotecarias que al revertirse causarían efectos adversos sobre la riqueza de los hogares y la estabilidad del sistema.

C. Riesgos Relacionados con la Oferta y las Acciones Preferenciales

Es importante destacar que el mercado de capitales en Colombia - como el de la mayor parte de los países en desarrollo - es poco profundo y altamente concentrado. Este guarda gran correlación con el mercado norteamericano y con la variación de algunas materias primas a nivel mundial, en especial el precio del petróleo, por la alta participación de las acciones de Ecopetrol en el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia.

En consonancia con la evolución de los mercados de capitales a nivel internacional, el mercado colombiano ha tenido una clara y definida tendencia positiva a partir de marzo de 2009. Luego de la crisis financiera, que golpeó a los mercados de las economías más desarrolladas, los mercados emergentes se han vuelto más atractivos para los inversionistas registrando valorizaciones en el año 2009 del 101% en Perú, 82% en Brasil y 54% en Colombia. En la economía colombiana se destaca la expansión de la actividad minera y petrolera que se ha dado recientemente en el país. Este fenómeno, además de inversión extranjera directa, trae consigo nuevas oportunidades de diversificación en el mercado local de acciones.

La entrada en vigencia del esquema multifondos, la integración de las bolsas de Chile, Perú y Colombia, las nuevas emisiones de empresas locales y extranjeras harán más robusto al mercado de capitales en Colombia.

Las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA de las que trata este Prospecto estarán expuestas a los riesgos de mercado inherentes a este tipo de valores. Al tratarse de título de renta variable, los inversores estarán expuestos al riesgo de capital ya que el valor de la acción puede fluctuar y no existe garantía de capital.

En relación al proceso de Oferta, existe un riesgo de venta masiva de las Acciones Preferenciales o de percepción de que esto pueda ocurrir en el mercado público de valores, lo cual podría ocasionar una disminución en el precio de las mismas.

D. Interrupción de las Actividades de la Entidad Emisora, que Hubiere Sido Ocasionada por Factores Diferentes a las Relaciones Laborales

Las actividades de DAVIVIENDA no han presentado interrupciones totales.

El banco ha desarrollado un Plan de Continuidad del Negocio (PCN) orientado a cubrir los riesgos que podrían generar interrupciones, con el propósito de reducir el impacto para la operación del banco, que permita proporcionar a los clientes, accionistas y diferentes grupos de interés la continuidad de los procesos. En el marco de este plan el banco desarrolla diferentes escenarios de recuperación con un equipo responsable del manejo de la crisis, mediante la utilización de centros de procesamiento alternos y centro de operaciones alternos, donde se combinan planes de contingencia tecnológica y operativa y planes de retorno a la normalidad. El banco realiza pruebas periódicas de este plan así como el mantenimiento del mismo.

E. Ausencia de un Mercado Secundario para los Valores Ofrecidos

En la medida en que las Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA estarán en la BVC podrán ser libremente negociadas a través de los sistemas transaccionales de la BVC. La mayor o menor bursatilidad que presenten las Acciones Preferenciales incidirá en el precio de cotización de dichos valores.

El riesgo de que las Acciones Preferenciales ofrecidas no tengan un mercado secundario, es bajo, debido a la imagen y reputación que tiene la compañía emisora en el mercado y el potencial de su crecimiento para el futuro, aspectos que pueden generar un mercado secundario amplio y estable. Las Acciones Preferenciales que se van a emitir, cuentan con el respaldo de DAVIVIENDA que tiene una calificación AAA. Además, dentro de los compradores históricos de los títulos de deuda de la Entidad Emisora siempre han estado presentes diferentes sectores de la economía, como son los fondos de pensiones, las sociedades fiduciarias, aseguradoras, compañías del sector real y de servicios y firmas comisionistas de bolsa, cuya diversidad de propósitos le brinda dinámica a su mercado secundario.

F. Ausencia de un Historial Respecto de las Operaciones de la Entidad Emisora

Dado que DAVIVIENDA es una compañía con más de 30 años en el mercado colombiano y es ampliamente conocida, no se evidencian en forma directa riesgos asociados al desempeño de la Entidad que puedan afectar el nivel de riesgo de la inversión en las Acciones Preferenciales que se ofrecen. Sin embargo, los resultados en años venideros pueden presentar un comportamiento que difiera de los resultados obtenidos hasta ahora.

DAVIVIENDA cuenta con una trayectoria en el sector financiero e información histórica respecto a sus operaciones y resultados que puede ser consultada en la SFC.

G. Ocurrencia de Resultados Operacionales Negativos, Nulos o Insuficientes en los Últimos 3 Años

En los últimos años en la Entidad Emisora no se han presentado resultados negativos que hayan afectado la operación.

H. Incumplimientos en el Pago de Pasivos Bancarios y Bursátiles

La Entidad Emisora no ha incumplido con el pago de pasivos bancarios y bursátiles.

I. Riesgos Generados por Carga Prestacional, Pensional, Sindicatos

La Entidad Emisora es una de las pocas entidades financieras en Colombia cuyos empleados no están sindicalizados. Para prestaciones el banco cuenta con un presupuesto anual serio y responsable que le permite garantizar a todos sus empleados el pago de lo que por Ley les corresponde. Por otro lado, la Entidad Emisora cada tres años firma un Pacto Colectivo de Trabajo con sus empleados donde se fijan unos beneficios que el banco otorga y que también están debidamente presupuestados para que las personas que componen su nómina disfruten de otro tipo de auxilios entre los que se destacan el educativo, óptico, prima extralegal, bonificaciones, uniformes, auxilio de almuerzo entre otros. Actualmente el Pacto Colectivo de Trabajo está vigente hasta junio de 2012.

En el Pacto Colectivo de Trabajo no existe compromiso para pensiones. Por circunstancias muy particulares, DAVIVIENDA tan solo tiene compromiso con dos (2) pensionados.

En todo el tiempo la Entidad Emisora no ha tenido algún tipo de evento que signifique la parálisis total o parcial de sus labores con consecuencia de conflictos de tipo laboral.

J. Riesgos de la Estrategia Actual de la Entidad Emisora

Dentro de la estrategia de la Entidad Emisora se encuentra como objetivo el mantener niveles de riesgo que permitan la estabilidad del banco en el largo plazo. Para ello se ha hecho énfasis en la diversificación lo cual se aprecia en los resultados de la entidad y la adquisición de entidades complementarias a su vocación original de crédito hipotecario. Como apoyo a este objetivo de niveles de riesgo adecuados DAVIVIENDA realiza una medición y control continuo en una estructura independiente y con el respaldo de la alta gerencia, la que contribuye al afinamiento de las políticas en los momentos adecuados minimizando el riesgo en la ejecución de la estrategia.

Periodos prolongados de desaceleración económica y desempleo, así como cambios en condiciones sectoriales de la economía, podrían afectar los indicadores del banco a través de una disminución de la demanda de créditos así como el deterioro de la calidad de la cartera.

La participación activa de DAVIVIENDA en operaciones de tesorería, incluyendo la administración de portafolios de inversión, la expone a riesgos de mercado asociados con potenciales desvalorizaciones de sus inversiones.

La estrategia de DAVIVIENDA contempla sectores clave de la economía para su desarrollo como son la construcción, el sector agropecuario, el sector comercial e infraestructura. Estos sectores están sujetos a ciclos económicos y expuestos a choques internos y externos que afectarían el desempeño del emisor.

La Entidad Emisora, dentro de su estrategia, tiene un alto componente tecnológico lo cual lo expone a riesgos de fraude cibernético y otros riesgos operativos.

K. Vulnerabilidad de la Entidad Emisora ante Variaciones en la Tasa de Interés, Inflación y/o Tasa de Cambio

DAVIVIENDA cuenta tanto en el activo como en el pasivo, con cuentas que se encuentran indexadas a variables como la DTF, el IPC o la TRM exponiendo sus resultados a las fluctuaciones de éstas, como se detalla en la sección E del capítulo 7.

Para mitigar el impacto de estos posibles movimientos, el banco utiliza instrumentos de cobertura y hace un monitoreo permanente con el fin de balancear la diferencia en las posiciones activas y pasivas de cada una de éstas variables en el balance, a través de figuras como la titularización de cartera y la emisión de bonos en diferentes tasas y plazos.

L. Dependencia del Negocio Respecto a Licencias, Contratos, Marcas, Personal Clave y Demás Variables, que No Sean de Propiedad de la Entidad Emisora

Para la operación de las actividades de DAVIVIENDA, se tiene una dependencia de los contratos de comunicaciones. Sin embargo, la red de comunicaciones está distribuida en cuatro diferentes proveedores: Telmex, ETB, Telefónica-Telecom y UNE - EPM.

Cada uno de los proveedores tiene instalados equipos centrales redundantes tanto en el centro de cómputo principal, como en el sitio de contingencia (*datacenter* de IBM). Los enlaces contratados a cada uno de los proveedores pertenecen a redes MPLS, las cuales permiten un ágil reenrutamiento de tráfico entre el *datacenter* principal del sitio de contingencia.

Las sedes administrativas ubicadas en Bogotá están interconectadas mediante redes de fibra óptica suministradas por diferentes proveedores teniéndose redundancia entre las mismas.

Prospecto de Información

DAVIVIENDA cuenta con un equipo de personas altamente calificado que realiza todas las tareas necesarias para el curso de sus negocios. La ejecución de la estrategia del banco depende del aporte realizado por el personal clave. Para mitigar este riesgo, la entidad ha puesto en marcha políticas activas para atraer y retener personal altamente calificado. Adicionalmente, la distribución y rotación de funciones permite reducir la dependencia al personal.

M. Situaciones Relativas a los Países en los que Opera la Entidad Emisora

Actualmente la Entidad Emisora por virtud de sus filiales Bancafé Internacional y Bancafé Panamá tiene presencia en dos países diferentes a la casa matriz. Estados Unidos en donde se encuentra ubicado Bancafé Internacional y Panamá en donde se encuentra ubicado Bancafé Panamá. A continuación se describe un breve resumen de la situación de estos dos países:

Estados Unidos (EEUU): En la actualidad la economía de los EEUU está ad portas de salir del proceso de recesión que empezó en el primer trimestre de 2008, originado en gran medida por las llamadas hipotecas *subprime*. A pesar de la caída significativa del crédito y del deterioro en la calidad de la cartera, se han registrado incrementos en los niveles de producción y una moderación en los niveles de desempleo que de pasar de un 10.1% en octubre de 2009 se sitúan en 9.7% el pasado mes de marzo.

Según estimativos preliminares, la economía norteamericana cayó un 2.4% en 2009 y las últimas proyecciones del FMI (abril de 2010) indican que para el año 2010 la economía norteamericana crecería un 3.1%. El crecimiento de la economía de EEUU estaría liderado por el consumo privado, gracias a las bajas tasas de interés, y por un repunte en la inversión después de que en el año 2009 este componente del PIB cayera un 14.5%.

Panamá: Durante el año 2009, la economía panameña obtuvo un crecimiento del 2.4%, crecimiento que si bien es inferior al 10.7% obtenido en 2008, la sitúa como una de las economías latinoamericanas de mejor desempeño en el año anterior. (Después de República Dominicana, Bolivia y Uruguay). El dinamismo de la economía se basó en actividades relacionadas con el transporte y telecomunicaciones (8.3%) y la construcción (4.6%). En el primer caso se destacó la entrada de nuevos operadores de telefonía móvil y en el caso de la construcción sobresalen los trabajos para la construcción del tercer juego de esclusas del canal de Panamá.

Si bien durante el año 2009 el gobierno adelantó una política fiscal expansiva, el déficit del sector público alcanzó apenas el 1% del PIB.

Los servicios de intermediación financiera cayeron un 2.2% como resultado de la política cautelosa de los bancos. En efecto, la relación de cartera a depósitos pasó de 84.3% al comenzar el año a 72.1% en diciembre de 2009.

Las proyecciones que realiza el FMI sugieren un muy buen comportamiento de la economía para los próximos años, con un crecimiento del PIB para el año 2010 del 5% y del 6.3% para el año 2011.

Es importante mencionar que el comportamiento de la economía panameña en los próximos años está marcado por el desarrollo de numerosos y grandes proyectos que darán impulso a la inversión y al crecimiento de la economía. Entre estos, seguirá destacándose la ampliación del canal que permitirá duplicar la carga movilizada para el año 2014. Este proyecto tiene un costo de US\$5,300 millones. Es importante recordar, que el pasado 23 de marzo la calificadora Fitch Ratings mejoró su calificación de riesgo para la deuda soberana de Panamá, al pasar de BB+ a BBB-. Este incremento significa una mayor confianza en la evolución del emisor en los próximos años y un mayor acceso a recursos financieros por parte de la comunidad financiera internacional.

N. Adquisición de Activos Distintos a los del Giro Normal del Negocio de la Entidad Emisora

Por disposición legal expresa, la adquisición de activos distintos a los relacionados con el giro ordinario del negocio del banco está limitada. Existe en todo caso el riesgo de que el banco se vea obligado a recibir otros activos en los eventos de dación en pago.

En todo caso, el banco no tiene planeado realizar adquisiciones de activos por fuera de su objeto social.

O. Vencimiento de Contratos de Abastecimiento

Las actividades de DAVIVIENDA no se fundamentan en la existencia de contratos de abastecimiento.

P. Impacto de las Regulaciones y Normas que Atañen al Emisor y de Posibles Cambios en las Mismas

Las operaciones de DAVIVIENDA se realizan en un marco altamente regulado por la SFC, el Banco de la República y otros entes con injerencia de escala nacional. El sector bancario en el desarrollo de su actividad de intermediación financiera, está constantemente expuesto a cambios en la regulación financiera. No obstante lo anterior, las recientes crisis en los mercados financieros internacionales han abierto un sinnúmero de discusiones alrededor de la regulación requerida para estos mercados, lo que si al final se traduce en la adopción de las mismas en el mercado local podría traer consecuencias negativas sobre la estructura financiera del sector y su rentabilidad.

De otra parte, iniciativas en el mercado local relacionadas con regular las condiciones de competencia y el esquema de intermediación vigente podrían afectar los márgenes del negocio y reducir su rentabilidad.

DAVIVIENDA siempre ha acatado y excedido todos los niveles de regulación prudencial a los que ha estado sujeta y continuará implementando las mejores políticas del mercado dentro del marco de dicha regulación.

Q. Impacto de Disposiciones Ambientales

Dada la concepción del negocio financiero como un prestador de servicios y dado que el Banco se dedica a la intermediación financiera más no a la manufactura de productos, se considera que el impacto de las normas ambientales sobre la emisión de Acciones Preferenciales DAVIVIENDA es muy bajo. Sin embargo, es importante mencionar que la Entidad Emisora consciente de su función social ha creado un área de oficial de cumplimiento ambiental cuya función es la de estar al tanto de la adecuada atención por parte de ésta y sus funcionarios de las normas de carácter ambiental y social y así mismo presentar planes y proyectos de mejoramiento en la materia.

R. Existencia de Créditos que Obliguen al Emisor a Conservar Determinadas Proporciones en su Estructura Financiera

Para la financiación de la compra de Granbanco – Bancafé, DAVIVIENDA emitió Bonos Subordinados por 7 años los cuales obligan al banco a cumplir con unos resultados financieros determinados en lo relacionado con:

- Índice de Exposición del Grupo Único
- Índice de Exposición del Crédito Abierto
- Brecha de Vencimiento de Tres Meses

Prospecto de Información

- Posición de Cambio Extranjero
- Índice de Solvencia del Capital
- Índice de Exposición de Parte Relacionada
- Posición Propia de Contado

S. Operaciones a Realizar que Podrían Afectar el Desarrollo Normal del Negocio

Actualmente la Entidad Emisora no tiene previsto actividades diferentes al perfeccionamiento de la fusión operativa y comercial, producto de la fusión entre Granbanco y DAVIVIENDA. Estas no deberían afectar el desarrollo normal del negocio.

T. Factores Políticos, tales como Inestabilidad Social, Estado de Emergencia Económica, etc.

DAVIVIENDA está expuesta al riesgo sistémico que afecta el clima de los negocios en el país. Por riesgo sistémico se entiende aquel derivado entre otros de: i) cambios o modificaciones en el entorno general de la economía, de la estabilidad política del país, del régimen regulatorio del Sistema Financiero y de las decisiones y fallos jurisprudenciales relacionados con el sector, ii) eventos no previstos o no previsibles en el comportamiento del sector financiero sobre los cuales el banco no tiene control o posibilidad de controlar, que afecten o puedan afectar sustancialmente y de manera adversa y material los pagos de deuda o la operatividad de la entidad.

Entre los logros recientes del país se cuenta el incremento de la seguridad tanto para los individuos como para las empresas, lo cual se ha manifestado en una marcada reducción de las tasas de criminalidad a nivel nacional (hurto a vehículos, robos a entidades financieras, secuestros, piratería terrestre y homicidios). Este proceso ha venido acompañado de un incremento sostenido del pie de fuerza. A pesar de la incertidumbre que se genera alrededor de las próximas elecciones presidenciales luego de ratificada la inexequibilidad de una segunda reelección de Álvaro Uribe Vélez, los candidatos con mayor opción para quedarse con la presidencia de la República no dan muestras de implantar un cambio radical en las principales estrategias políticas y sociales. Aunque persisten problemas de corrupción en la gestión pública, la gobernabilidad y la credibilidad en las instituciones siguen estando en niveles históricamente altos, tal y como afirman el DANE, Transparencia Internacional y las Naciones Unidas.

No obstante, aún existen serios problemas de orden social que se deben resolver: el desempleo y la informalidad se mantienen en niveles significativamente altos, así como los niveles de desigualdad y pobreza. El desplazamiento forzoso sigue siendo un flagelo (poco más de 3 millones de personas desplazadas) que se acumula en los principales centros urbanos y contribuye a los problemas de empleo y pobreza. Lo anterior genera espacios para el desarrollo de la ilegalidad y a la criminalidad. No obstante la importante reducción en las áreas con cultivos ilícitos, el narcotráfico y las actividades ilegales conexas siguen siendo un factor importante de perturbación.

En el ámbito social, uno de los principales desafíos tiene que ver con la sostenibilidad del Sistema de Seguridad Social en Salud. Al respecto es importante destacar que los aportes de los afiliados al régimen contributivo de salud no alcanzan a financiar una creciente población en el régimen subsidiado y los costos provenientes de las tutelas y decisiones que extienden los servicios frente a los contemplados en el Plan Obligatorio de Salud.

Después de que la Corte Constitucional declarara inexecutable la emergencia social decretada por el gobierno a finales de 2009, el ejecutivo se ha visto forzado a tramitar una reforma al sistema de salud a través del congreso. Si bien las reservas para atender las necesidades en salud se agotan día a día, la corte constitucional difirió hasta diciembre las medidas dirigidas a aumentar el recaudo de impuestos para la salud, que significan recursos estimados en COP 800,000 millones de pesos, lo que le brinda un margen económico y de tiempo al gobierno mientras se llega a una solución definitiva.

Prospecto de Información

Reformas laboral, tributaria y al sistema de salud deberán ser ejes principales de la agenda social y económica del próximo gobierno.

U. Compromisos Conocidos por la Entidad Emisora, que Pueden Significar un Cambio de Control en sus Acciones

La Entidad Emisora no conoce de compromisos adquiridos que puedan significar el cambio de control de acciones.

V. Dilución Potencial de Inversoristas

En la medida que el banco decida realizar la adquisición de nuevas inversiones, eventualmente podrán requerirse recursos adicionales de capital, los cuales podrían redundar en una dilución a los inversionistas que no suscriban las nuevas acciones que puedan ser emitidas o que suscriban en una proporción inferior a otros accionistas.

Dentro del marco del Programa, se podrán realizar emisiones adicionales, las cuales se harán sin sujeción al derecho de preferencia, tal como se establece en el numeral (iii) de la sección D del capítulo 1, lo cual podrá resultar en una dilución de participación social para los accionistas.

W. Riesgos Relacionados con la Cobertura de Seguros

Para riesgos reales que aplican para bienes inmuebles propios, el Banco asegura por el valor comercial, y para equipos electrónicos, el banco asegura por el valor de reposición, con lo cual están suficientemente cubiertos los riesgos. Para riesgos patrimoniales, el Banco cuenta con una de las coberturas más amplias en sector financiero, en la póliza global bancaria. Teniendo en cuenta la experiencia histórica en siniestros, se obtiene una amplia cobertura, ya que con una probabilidad muy baja, un evento puede llegar al límite del valor asegurado contratado.

Para definir los límites de cobertura y deducibles, DAVIVIENDA analiza con los corredores y compañías de seguros las condiciones óptimas para las entidades financieras y efectúa indagaciones de los límites asegurados a nivel latinoamericano y mundial; adicionalmente se han negociado condiciones, deducibles y coberturas que permiten una amplia protección en eventos catastróficos.

X. Cambios en las Normas Tributarias

El sistema tributario colombiano, al igual que el financiero, está sometido a una profunda regulación y supervisión, permanentemente en procesos de actualización. Por esta razón no se descartan cambios en las futuras regulaciones aplicables al banco que tengan efectos impositivos o pérdida de los beneficios actuales. La inestabilidad en las normas de la legislación colombiana podría afectar adversamente los resultados operacionales y condiciones financieras actuales y futuras del banco.

En cuanto a los accionistas, un cambio en la normatividad tributaria puede implicar incremento en la tasa, pérdida de beneficios o limitación a los beneficios actuales, entre los cuales podemos resaltar los siguientes:

- Cambios de la tarifa del impuesto de renta que actualmente es del 33% sobre la Utilidad Antes de Impuestos. Art.240 y 241 del Estatuto Tributario (E.T.).
- Desaparición o disminución de la exención del impuesto de renta en la enajenación de acciones que cotizan en bolsa. Art. 36-1 del E.T.
- Eliminación de la exclusión del valor patrimonial neto de las acciones poseídas en sociedades nacionales para el impuesto al patrimonio. Art. 295-1 del E.T.

Prospecto de Información

- Que se modifiquen las condiciones de la liquidación de dividendos gravables y no gravables. Art. 36-3, 36-1 y 49 del E.T.
- Cambios en el valor patrimonial y determinación del costo de venta de las acciones Art. 73 del E.T.

Con respecto de la valoración no habría riesgo porque el accionista conoce y realiza su propia valoración.

PARTE III – CARACTERÍSTICAS DE LA PRIMERA EMISIÓN

CAPÍTULO 10 – CARACTERÍSTICAS DE LA PRIMERA EMISIÓN

A. Cantidad de Acciones Preferenciales Ofrecidas, Valor Nominal, Precio de Suscripción, Monto Mínimo a Demandar y Otras Definiciones

1. Cantidad de Acciones Preferenciales Ofrecidas

DAVIVIENDA ofrece veintiséis millones (26,000,000) de Acciones Preferenciales (las “Acciones Preferenciales Ofrecidas”) que se encuentran en reserva, las cuales representan el 6.3717% sobre el total de acciones en circulación de la Compañía y serán ofrecidas a las personas que se señalan como destinatarios de la oferta en este Prospecto.

2. Valor nominal de las Acciones Preferenciales Ofrecidas

El valor nominal de cada Acción Preferencial Ofrecida es de ciento veinticinco pesos (COP 125).

La diferencia entre el valor nominal de cada Acción Preferencial Ofrecida y su precio de colocación, constituirá un superávit de capital que se registrará como prima en colocación de acciones no susceptible de distribuirse como dividendo en dinero.

3. Precio de suscripción de las Acciones Preferenciales Ofrecidas

El Precio de Suscripción por cada Acción Preferencial Ofrecida será el que se publique en el Aviso de Oferta Pública de esta Emisión.

El Precio de Suscripción por cada Acción Preferencial Ofrecida fue determinado por la Junta Directiva de DAVIVIENDA con base en el estudio de valoración del banco contratado con la firma Estructuras Financieras S.A. y un estudio de múltiplos de compañías y transacciones comparables, para reflejar en el Precio de Suscripción las condiciones de mercado al momento de su determinación.

El Precio de Suscripción así determinado constará en el Aviso de Oferta Pública.

4. Monto total de la Oferta

El monto total de la oferta corresponde al resultado de multiplicar el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas por el Precio de Suscripción.

5. Monto mínimo a demandar

El monto mínimo a demandar por Aceptación será de diez millones de pesos (COP 10,000,000).

6. Monto máximo a demandar

El monto máximo a demandar por Aceptante corresponde al resultado de multiplicar el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas por el Precio de Suscripción.

B. Plazo de Suscripción

El plazo de suscripción será de quince (15) días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a la fecha de publicación del Aviso de Oferta Pública.

Prospecto de Información

Las oficinas de la Red de Distribución recibirán Aceptaciones a la Oferta Pública hasta la hora de cierre de atención al público de la respectiva oficina de la Red de Distribución, incluso en el último día hábil del Plazo de Suscripción. Los horarios de atención de las oficinas de la Red de Distribución se informan en el Anexo D del presente Prospecto.

Las oficinas de la Red de Distribución que presten servicio los días sábados, domingos o feriados podrán recibir Aceptaciones a la Oferta Pública durante dichos días. Las oficinas de la Red de Distribución sólo recibirán Aceptaciones a la Oferta Pública hasta el último día hábil del Plazo de Suscripción.

C. Dividendo Mínimo Preferencial

Las Acciones Preferenciales darán a sus titulares el derecho de percibir un Dividendo Mínimo Preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el Precio de Suscripción de cada Acción Preferencial Ofrecida, que se pagará de manera preferencial respecto del que corresponda a las Acciones Ordinarias, tal y como se describe en las secciones B, C y D del capítulo 1.

El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable.

En la actualidad, DAVIVIENDA realiza cierres de ejercicio dos veces al año de forma semestral y acostumbra decretar dividendos en cada una de las dos asambleas ordinarias de accionistas que celebra cada año. En el evento en que se modifique, el Dividendo Mínimo Preferencial se mantendrá proporcional al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el Precio de Suscripción.

D. Procedimiento para la Adjudicación

La Adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas se realizará a través de la BVC, de conformidad con las siguientes reglas:

- a. Las demandas presentadas se convertirán al número de acciones resultante de dividir el monto demandado por cada Aceptante entre el Precio de Suscripción, ajustando el resultado al entero inferior.
- b. En caso de que cualquier Aceptante presente más de una Aceptación a la Oferta Pública, las Aceptaciones se acumularán.
- c. Si la demanda total de Acciones Preferenciales es menor o igual al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, se adjudicará la totalidad de Acciones Preferenciales Demandadas.
- d. Si el total de Acciones Preferenciales sobre las cuales se hubiere recibido Aceptaciones a la oferta sobrepasa la cantidad de Acciones Preferenciales Ofrecidas, la adjudicación se realizará por capas, en el siguiente orden:

Capa 1:

Inicialmente se adjudicará a cada Aceptante un Lote Mínimo a Demandar.

En caso de que el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas no fuese suficiente para adjudicar a cada Aceptante el Lote Mínimo a Demandar, se dividirá el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas entre el número de Aceptantes y se le adjudicará a cada uno el mismo número entero de Acciones Preferenciales resultante de dicha operación, ajustando siempre los resultados al entero inferior.

Si por efecto de la operación antes mencionada, el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, el saldo de

Prospecto de Información

Acciones Preferenciales Ofrecidas será adjudicado mediante la asignación de una acción adicional a cada uno de los Adjudicatarios, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo.

Capa 2:

En caso de que, una vez realizada la adjudicación establecida en la Capa 1, existiere un saldo de Acciones Preferenciales Ofrecidas por adjudicar, las mismas serán adjudicadas, hasta completar el número de acciones de cada una de las demandas insatisfechas, sin que el número de acciones asignado a cada Aceptante en esta capa exceda de noventa y nueve veces el Lote Mínimo a Demandar.

Si lo anterior no fuese posible, se adjudicará a prorrata del monto insatisfecho de sus demandas, aproximando los resultados al entero inferior. En todo caso, para efectos de esta prorrata, ninguna demanda insatisfecha se considerará por un monto superior a noventa y nueve veces el Lote Mínimo a Demandar (es decir, que cuando una demanda insatisfecha sea superior a noventa y nueve veces el Lote Mínimo a Demandar, para efectos de la prorrata en la Capa 2, ésta se considerará como de noventa y nueve veces el Lote Mínimo a Demandar).

Si por efecto del prorrateo el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, este saldo se adjudicará mediante la asignación de una acción adicional a cada uno de los Adjudicatarios de la Capa 2, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo y en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

Capa 3:

Si agotado el procedimiento de la Capa 2, aún quedare un saldo de Acciones Preferenciales Ofrecidas, se adjudicarán a prorrata teniendo en cuenta el saldo de las demandas insatisfechas, aproximando los resultados al entero inferior.

Si por efecto del prorrateo el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, este saldo se adicionará mediante la asignación de una acción adicional a cada uno de los Adjudicatarios de la Capa 3, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo y en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

- e. Por el hecho de haber presentado una Aceptación a la Oferta Pública, se entiende que cada uno de los Aceptantes admite de manera expresa la posibilidad de que le sea adjudicada una cantidad de Acciones Preferenciales inferior a la cantidad de Acciones Preferenciales por él demandada.
- f. En el evento de que se consoliden Aceptaciones de un mismo Inversionista que incluyan modalidades de pago diferentes, se procederá a asignar el número de Acciones Preferenciales adjudicadas a prorrata del número de acciones demandadas en las diferentes Aceptaciones.
- g. En el evento de que se consoliden Aceptaciones de un mismo inversionista que hubiesen sido presentadas a través de diferentes Formularios de Aceptación, se procederá a asignar el número de Acciones Preferenciales adjudicadas a prorrata del número de acciones demandadas en las diferentes Aceptaciones.
- h. DAVIVIENDA contratará los servicios de la BVC para llevar a cabo la adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas.

E. Ejemplos de Implementación del Procedimiento para la Adjudicación

Prospecto de Información

El procedimiento de Adjudicación se realizará con sujeción a lo señalado en el correspondiente instructivo operativo expedido por la BVC.

F. Forma y plazo de pago de las Acciones Preferenciales Ofrecidas

Los Aceptantes que demanden hasta diez (10) veces el Monto Mínimo a Demandar pagarán en dinero las Acciones Preferenciales Adjudicadas, en los términos y condiciones señalados en los literales (a) o (b), a su elección. Los Aceptantes que demanden más de diez (10) veces el Monto Mínimo a Demandar, pagarán en dinero las Acciones Preferenciales Adjudicadas únicamente en los términos y condiciones señalados en el literal (a) siguiente.

- a. **De contado:** En este caso la Entidad Emisora otorgará un descuento sobre el Precio de Suscripción, el cual será informado en el Aviso de Oferta Pública y será deducido del valor total a pagar. Para efecto del pago de contado se aplicarán las siguientes condiciones:

- i. El Aceptante pagará una Cuota Inicial equivalente a:
- Hasta el 50% del Monto Demandado, sólo en el caso de que el Aceptante sea un Inversionista Profesional y a discreción de la Entidad Colocadora;
 - Mínimo el 50% del Monto Demandado, en todos los demás casos.

La Cuota Inicial deberá ser pagada al momento en que la respectiva Aceptación sea recibida por la Red de Distribución para ser presentada ante la BVC.

- ii. El saldo, deducido el descuento, deberá ser pagado por el Adjudicatario a más tardar en la fecha indicada para tal efecto en el Aviso de Adjudicación, mediante la entrega efectiva del mismo a la Entidad Colocadora a través de la cual presentó la Aceptación de la Oferta Pública.
- iii. En caso de mora en el pago del saldo al que hace referencia el numeral (ii) anterior y siempre que el Monto Adjudicado sea menor o igual a diez veces el Monto Mínimo a Demandar, se entenderá que el Adjudicatario ha optado por efectuar el pago de dicho saldo a plazo, caso en el cual perderá el descuento otorgado y se someterá a las condiciones establecidas a continuación para la modalidad de pago a plazo.
- iv. En caso de mora en el pago del saldo al que hace referencia el numeral (ii) anterior y siempre que el Monto Adjudicado sea mayor a diez veces el Monto Mínimo a Demandar, se dará aplicación a lo previsto en el Artículo 397 del Código de Comercio.

Para ninguno de los eventos de incumplimiento a que hacen referencia los numerales (iii) y (iv) será necesaria la constitución en mora, lo cual es aceptado expresamente por cada Aceptante con la sola aceptación de la Oferta.

- v. En el evento en que el monto a pagar por las Acciones Preferenciales que le hubieren sido adjudicadas sea igual o inferior a la cuota inicial que el Adjudicatario hubiera pagado al momento en que su Aceptación fue recibida por la respectiva Entidad Colocadora, se aplicará dicha cuota inicial al precio a pagar por la totalidad de las Acciones Preferenciales Adjudicadas.

Las sumas de dinero recibidas de los Aceptantes en exceso del Monto Adjudicado les serán devueltas, a más tardar, diez (10) días hábiles después de la Fecha de Adjudicación mediante abono en la cuenta designada para el pago de dividendos, excepto cuando la Aceptación se haya presentado a través de un Agente Colocador, caso en el cual las sumas de dinero le serán devueltas directamente a éste.

Prospecto de Información

En el evento en que transcurrido dicho plazo no sea posible cumplir con el procedimiento citado, DAVIVIENDA le comunicará tal circunstancia al Aceptante, mediante una llamada telefónica o un mensaje de texto al teléfono celular o un correo electrónico a la dirección registrada o mediante cualquier otro medio que DAVIVIENDA establezca, indicándole que los dineros de encuentran a su disposición en cualquier oficina de DAVIVIENDA.

- vi. Solo se liberarán las Acciones Preferenciales Adjudicadas cuando se encuentre totalmente pagado el monto adjudicado por el respectivo Adjudicatario.
- b. **A plazo, en dos (2) cuotas:** Para efecto del pago a plazo se aplicarán las siguientes condiciones:
- i. El Aceptante pagará una Cuota Inicial equivalente al 50% del Monto Demandado, al momento en que su orden sea recibida por la respectiva Entidad Colocadora a través de la cual presentó la Aceptación de la Oferta Pública, suma que será entregada por el Aceptante a dicha entidad y se abonará al pago del precio de las Acciones Preferenciales Adjudicadas, sin que necesariamente el número de Acciones Preferenciales Adjudicadas a cada Aceptante sea igual al número de Acciones Preferenciales Demandadas por dicho Aceptante, por efecto del Mecanismo de adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas.
 - ii. El saldo deberá ser pagado dentro de los noventa (90) días comunes contados a partir de la Fecha de Adjudicación, mediante depósito realizado en la red DAVIVIENDA según número de referencia de pago asignado por la Entidad Emisora a cada Adjudicatario. La fecha límite de este plazo será indicada en el Aviso de Adjudicación.
 - iii. En el evento en que el monto a pagar por las Acciones Preferenciales que le hubieren sido adjudicadas sea igual o inferior a la cuota inicial que el Adjudicatario hubiera pagado al momento en que su Aceptación fue recibida por la respectiva Entidad Colocadora, se aplicará dicha cuota inicial al precio a pagar por la totalidad de las Acciones Preferenciales Adjudicadas y se entenderá como Aceptación recibida bajo la modalidad de pago de contado, caso en el cual el Adjudicatario se hará acreedor al descuento previsto para dicha modalidad de pago.

Las sumas de dinero recibidas de los Aceptantes en exceso del Monto Adjudicado les serán devueltas, a más tardar, diez (10) días hábiles después de la Fecha de Adjudicación mediante abono en la cuenta designada para el pago de dividendos, excepto cuando la Aceptación se haya presentado a través de un Agente Colocador, caso en el cual las sumas de dinero le serán devueltas directamente a éste.

En el evento en que transcurrido dicho plazo no sea posible cumplir con el procedimiento citado, DAVIVIENDA le comunicará tal circunstancia al Aceptante, mediante una llamada telefónica o un mensaje de texto al teléfono celular o un correo electrónico a la dirección registrada o mediante cualquier otro medio que DAVIVIENDA establezca, indicándole que los dineros de encuentran a su disposición en cualquier oficina de DAVIVIENDA.
 - iv. No será necesaria la constitución en mora del Adjudicatario incumplido, lo cual es aceptado expresamente por cada Aceptante con la sola aceptación de la Oferta.
 - v. Las Acciones Preferenciales que sean pagadas bajo la modalidad de pago “a plazo” sólo serán liberadas cuando la segunda cuota haya sido totalmente pagada a DAVIVIENDA. Las sumas pagadas se imputarán de manera uniforme al pago de cada una de las Acciones Preferenciales Adjudicadas.

Prospecto de Información

En cualquier caso, los Adjudicatarios podrán pagar la segunda cuota de manera anticipada.

El artículo 397 del Código de Comercio será aplicable para todos los efectos de este Prospecto. Entre otros, esta norma establece el derecho de la Entidad Emisora de retirar las Acciones Preferenciales Ofrecidas no liberadas a los Adjudicatarios incumplidos y colocarlas en el mercado.

G. Costos y Gastos del Depositante Directo

Durante el término de un (1) año, contado a partir de la Fecha de Adjudicación, DAVIVIENDA asumirá el costo de custodia en Deceval de las Acciones Preferenciales. A partir del vencimiento de dicho término, estos costos podrán ser trasladados al respectivo accionista.

Sin perjuicio de lo anterior, el Depositante Directo podrá cobrar al accionista cualquier costo o gasto relacionado con la administración de las Acciones Preferenciales.

H. Aprobación del Reglamento de la Primera Emisión

La Junta Directiva de DAVIVIENDA aprobó en su reunión del día 11 de mayo de 2010, según consta en el Acta No. 779, el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales para la primera Emisión. Posteriormente, en reunión celebrada el día 15 de junio de 2010, la Junta Directiva de DAVIVIENDA modificó el Reglamento inicialmente aprobado según consta en el Acta No. 781.

I. Consulta de Aspectos Generales

LOS DEMÁS ASPECTOS GENERALES, APLICABLES A LA PRIMERA EMISIÓN DEL PROGRAMA PUEDEN SER CONSULTADOS EN LOS CAPÍTULOS 1 Y 2 DEL PRESENTE PROSPECTO DE INFORMACIÓN.

PARTE IV – CERTIFICACIONES

CAPÍTULO 11 - CONSTANCIAS DE DEBIDA DILIGENCIA

A. Constancia del Representante Legal de la Entidad Emisora

En los términos del artículo 46 de la Ley 964 de 2005, Ricardo León Otero, en mi calidad de representante legal de DAVIVIENDA S.A., certifico, dentro de mi competencia y de acuerdo con la normatividad legal vigente, que los estados financieros y demás información relevante para el público contenida en el Prospecto de Información, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la Entidad Emisora.

La presente se expide en Bogotá D.C. a los 18 días del mes de junio de 2010.

<ORIGINAL FIRMADO>
RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal
DAVIVIENDA S.A.

Prospecto de Información

B. Certificación del Representante Legal y del Contador Público de la Entidad Emisora

Los suscritos Representante Legal y el Contador Público de DAVIVIENDA S.A., certifican cada uno dentro de su competencia, que las afirmaciones contenidas en los estados financieros que se encuentran en el presente prospecto han sido verificadas previamente, conforme al Reglamento, y que las mismas han sido tomadas fielmente de los libros.

La presente se expide en Bogotá D.C. a los 17 días del mes de junio de 2010.

<ORIGINAL FIRMADO>
RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal
DAVIVIENDA S.A.

<ORIGINAL FIRMADO>
CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Contador General
T.P. N° 35089 - T

Prospecto de Información

C. Certificación del Representante Legal y del Revisor Fiscal de la Entidad Emisora

Los suscritos Representante Legal y el Revisor Fiscal de DAVIVIENDA S.A. damos constancia, dentro de nuestras competencias, que empleamos la debida diligencia en la verificación del contenido del prospecto, en forma tal que certificamos la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

La presente se expide en Bogotá D.C. a los 17 días del mes de junio de 2010.

<ORIGINAL FIRMADO>
RICARDO LEÓN OTERO
Representante Legal
DAVIVIENDA S.A.

<ORIGINAL FIRMADO>
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. N° 30723 - T

D. Certificación del Estructurador y Coordinador de la Oferta

Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa, certifica que, dentro de lo que le compete en sus funciones de estructurador y coordinador de la oferta, así como de agente líder colocador, empleó la debida diligencia en la recopilación de la información durante las reuniones con las directivas de DAVIVIENDA S.A., y con base en estas, hizo la verificación del Prospecto de Información de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA S.A., en forma tal que certifica la veracidad del mismo y que en éste no se presentan omisiones de información que revistan materialidad y puedan afectar la decisión de los futuros inversionistas.

Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa, por no estar dentro de sus funciones no ha auditado independientemente la información suministrada por DAVIVIENDA S.A. que sirvió de base para la elaboración de este Prospecto de Información, por lo tanto, no tendrá responsabilidad alguna por cualquier afirmación o certificación (explícita o implícita) contenida en el mismo.

La presente se expide en Bogotá D.C. a los 17 días del mes de junio de 2010.

<ORIGINAL FIRMADO>

MAURICIO ALONSO BOTERO RODRÍGUEZ

Representante Legal

Corredores Asociados S.A. Comisionista de Bolsa

PARTE V – ANEXOS

A. Reglamento de Emisión y Colocación de la Primera Emisión

REGLAMENTO DE EMISION Y COLOCACION DE ACCIONES CON DIVIDENDO PREFERENCIAL Y SIN DERECHO A VOTO

La Junta Directiva del Banco Davivienda S.A. (DAVIVIENDA o el EMISOR), establecimiento bancario legalmente constituido y con domicilio principal en Bogotá D.C.

CONSIDERANDO

- A. Que el capital autorizado de DAVIVIENDA es de sesenta mil millones de pesos (\$60.000.000.000) dividido en cuatrocientos ochenta millones (480.000.000) de acciones nominativas de valor nominal ciento veinticinco pesos (\$125) cada una.
- B. Que, a la fecha, el capital suscrito y pagado de DAVIVIENDA asciende a la suma de cuarenta y siete mil setecientos cincuenta y siete millones ciento veintidós mil pesos (\$47.757.122.000) dividido en trescientos ochenta y dos millones cincuenta y seis mil novecientos setenta y seis (382.056.976) acciones nominativas, ordinarias.
- C. Que de conformidad con el Artículo 8 de los estatutos sociales, podrá haber Acciones Preferenciales.
- D. Que de conformidad con el Artículo 7 de los estatutos sociales, los accionistas de DAVIVIENDA tienen derecho a suscribir preferencialmente en toda nueva colocación de acciones.
- E. Que la Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA, en su reunión del 28 de abril de 2010, según consta en el Acta No. 104, autorizó la emisión y colocación de hasta cincuenta millones (50.000.000) de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto para ser ofrecidas al público en general, sin sujeción al derecho de preferencia y la inscripción de las Acciones Preferenciales en el RNVE y la BVC.
- F. Que la Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA, en su reunión del 28 de abril de 2010, según consta en el Acta No. 104, decidió establecer un Programa de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales en los términos del Capítulo Tercero del Título Segundo de la Resolución 400 con un Cupo Global de hasta cincuenta millones (50.000.000) de Acciones Preferenciales.
- G. Que dichas Acciones Preferenciales se encuentran en reserva, disponibles para ser emitidas y colocadas.
- H. Que la Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA, en su reunión del 28 de abril de 2010, según consta en el Acta No. 104, facultó a la Junta Directiva, de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 62 de la ley 222 de 1995, para aprobar el respectivo reglamento de emisión y colocación de cada emisión de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto dentro del marco del mencionado Programa de Emisión y Colocación.
- I. Que teniendo en cuenta las consideraciones anteriores, la Junta Directiva de DAVIVIENDA emite el primer Reglamento de Suscripción y Colocación de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto dentro del Programa de Emisión y Colocación de acciones ya señalado.

DEFINICIONES

Acciones Preferenciales: Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.

Acciones Preferenciales Ofrecidas: Son las Acciones Preferenciales ofrecidas al Público Inversionista en los términos del presente Reglamento.

Acciones Preferenciales Adjudicadas: Son las Acciones Preferenciales adjudicadas a los Aceptantes en la Fecha de Adjudicación, en los términos del Presente Reglamento.

Acciones Preferenciales Demandadas: Son aquellas que correspondan a Aceptaciones válidas, es decir, aquellas que cumplan con todos y cada uno de los requisitos previstos en el Prospecto de Información, y cuya cantidad se ajuste a los límites establecidos en dicho Prospecto de Información y en el presente Reglamento.

Accionistas Ordinarios: Son aquellos titulares de Acciones Ordinarias de DAVIVIENDA, que se encuentren inscritos en el libro de registro de accionistas.

Accionistas Preferenciales: Son aquellas personas naturales o jurídicas que acepten la Oferta Pública y que se conviertan en tenedores de Acciones Preferenciales.

Aceptación: Es la manifestación por parte de los Aceptantes sobre su interés de adquirir Acciones Preferenciales Ofrecidas.

Aceptantes: Personas que acepten la Oferta Pública.

Adjudicatario: A quien se le hayan adjudicado Acciones Preferenciales Adjudicadas en los términos del presente Reglamento.

Asamblea General de Accionistas: Constituida por los accionistas reunidos con el quórum y en las condiciones previstas en los estatutos del EMISOR.

Aviso de Adjudicación: Es el aviso publicado en un diario de circulación nacional, mediante el cual DAVIVIENDA dará información a los Adjudicatarios sobre la Adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas en los términos establecidos en el numeral 15 del Artículo Segundo del presente Reglamento.

Aviso de Oferta Pública: Es el aviso de Oferta de las Acciones Preferenciales Ofrecidas que será publicado por DAVIVIENDA en el diario El Tiempo y/o La República y/o Portafolio. Adicionalmente, si el EMISOR así lo considera, en cualquier otro diario de circulación local o de circulación nacional.

BVC: Bolsa de Valores de Colombia.

Capítulo Tercero del Título Segundo de la Resolución 400: Se refiere al capítulo relacionado con la autorización de oferta pública de valores que hacen parte de un programa de emisión y colocación dentro de la Resolución 400 de 1995 emitida por la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuota Inicial: Suma de dinero que será entregada por el Aceptante a la Entidad Colocadora, calculada sobre el Monto Demandado, y que se abonará al pago del precio de las Acciones Preferenciales que le sean adjudicadas, sin que necesariamente el número de Acciones Preferenciales Adjudicadas a cada Aceptante sea igual al número de Acciones Preferenciales Demandadas por dicho Aceptante, por efecto del mecanismo de adjudicación previsto.

DAVIVIENDA: Establecimiento bancario legalmente constituido y con domicilio principal en Bogotá D.C.

DECEVAL: Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A.

Dividendo Mínimo Preferencial: Corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el Precio de Suscripción de cada Acción Preferencial Ofrecida.

Entidad Colocadora: Se refiere a cada una de las entidades que se encarga de llevar a cabo la colocación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas. Las Entidades Colocadoras conforman la Red de Distribución.

Fecha de Adjudicación: Es el día en el que la BVC adjudica las acciones de acuerdo con el Mecanismo de Adjudicación de Acciones Preferenciales Ofrecidas.

Formulario de Suscripción: Es el formulario a través del cual un Aceptante puede aceptar la Oferta Pública. En todo caso, tal como se establece en el numeral 13 del Artículo Segundo del presente Reglamento, el diligenciamiento del Formulario de Suscripción no es un requisito indispensable cuando la demanda se presenta a través de los agentes colocadores del mercado de valores designados y/o aprobados por DAVIVIVENDA, de mutuo acuerdo con el Agente Líder Colocador.

Información de Adjudicación: Tiene el significado establecido en el numeral 15 del Artículo Segundo del presente Reglamento.

Inversorista Profesional: Tiene el significado establecido en el Decreto 1121 de 2008.

Lote Mínimo a Demandar: Tiene el significado establecido en el numeral 11 del Artículo Segundo del presente Reglamento.

Mecanismo de adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas: Tiene el significado establecido en el numeral 14 del Artículo Segundo del presente Reglamento.

Monto Adjudicado: Corresponde al número de Acciones Preferenciales Adjudicadas a un Aceptante multiplicado por el Precio de Suscripción.

Monto Demandado: Corresponde al valor en pesos que el Aceptante pretende adquirir en la presente Oferta Pública.

Monto Mínimo a Demandar: Tiene el significado establecido en el numeral 9 del Artículo Segundo del presente Reglamento.

Oferta Pública: Es la oferta de las Acciones Preferenciales Ofrecidas, dirigida al Público Inversorista General, definida en los términos establecidos en el artículo 1.2.1.1. de la Resolución 400 y aprobada por la SFC.

Aviso de Oferta: Es el aviso aprobado por la SFC de conformidad con las normas de oferta pública en el mercado primario establecidas en la Resolución 400.

Precio de Suscripción: Tiene el significado establecido en el numeral 7 del Artículo Segundo del presente Reglamento y constará en el Aviso de Oferta Pública.

Programa de Emisión y Colocación: Es el plan, aprobado por la SFC mediante el cual DAVIVIENDA estructura con cargo a un cupo global, la realización de varias emisiones de Acciones Preferenciales mediante oferta pública durante un término de tres (3) años.

Prospecto de Información: Tiene el significado establecido en el artículo 1.1.2.4. de la Resolución 400. Hace referencia específicamente al prospecto de información del Programa de Emisión y Colocación de Acciones Preferenciales.

Público Inversorista en General: se refiere a todas las personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, que tengan capacidad de adquirir las Acciones Preferenciales Ofrecidas de acuerdo con la ley.

Red de Distribución: Está conformada por (i) agentes colocadores del mercado de valores que sean designados y/o aprobados por DAVIVIENDA, de mutuo acuerdo con el Agente Líder Colocador, mediante el mecanismo de colocación al mejor esfuerzo, los cuales serán definidos en el Aviso de Oferta y (ii) las oficinas de DAVIVIENDA que aparezcan relacionadas en la dirección electrónica prevista en el Aviso de Oferta Pública.

Reglamento de Emisión y Colocación: Se refiere al presente reglamento que regula la emisión y colocación de las Acciones Preferenciales en los términos establecidos en el código

de comercio, la ley 222 de 1995, la Circular Externa 005 de 2005 emitida por la Superintendencia de Valores, hoy la Superintendencia Financiera de Colombia y los estatutos sociales de DAVIVIENDA.

Reglamento: Es este reglamento.

Resolución 400: Se refiere a la Resolución 400 de 1995 emitida por la Superintendencia de Valores, hoy Superintendencia Financiera de Colombia.

RNVE: Registro Nacional de Valores y Emisores.

SFC: Superintendencia Financiera de Colombia.

Utilidades Distribuibles: Se entiende por utilidades distribuibles, las utilidades de DAVIVIENDA después de impuestos, de acuerdo con los estados financieros dictaminados del respectivo ejercicio contable, menos las sumas que se destinen a (i) enjugar pérdidas de ejercicios anteriores, si las hubiere, (ii) cubrir el aporte necesario para la reserva legal, y (iii) cubrir los aportes necesarios para las reservas estatutarias y ocasionales.

RESUELVE

ARTICULO PRIMERO: Emitir, para ser colocadas sin sujeción al derecho de preferencia, veintiséis millones (26.000.000) de Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA, tomadas de las acciones en reserva, de valor nominal ciento veinticinco pesos (\$125) cada una.

1. **Características:** Las Acciones Preferenciales Ofrecidas tendrán las siguientes características:

a. Confieren a sus titulares los siguientes derechos:

i. A participar a prorrata, conjuntamente con los Accionistas Ordinarios, de las Utilidades Distribuibles.

En el evento en que las Utilidades Distribuibles no sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial, se procederá de la siguiente manera: se distribuirán las Utilidades Distribuibles a prorrata entre los Accionistas Preferenciales con un máximo por acción equivalente al Dividendo Mínimo Preferencial. Los excedentes, si los hubiere, serán repartidos a prorrata entre los Accionistas Ordinarios.

Los dividendos se pagarán dentro del semestre siguiente a la fecha en que los mismos sean decretados, en una o varias cuotas y en los términos y condiciones dispuestos por la Asamblea General de Accionistas de DAVIVIENDA.

ii. Al reembolso preferencial de sus aportes, una vez pagado el pasivo externo, en caso de disolución y liquidación de DAVIVIENDA.

iii. A suscribir acciones de manera preferencial en nuevas emisiones de Acciones Preferenciales, de conformidad con lo previsto en los estatutos sociales, salvo las que se emitan en desarrollo del Programa de Emisión y Colocación.

iv. A los demás derechos previstos en los estatutos sociales para las Acciones Ordinarias, salvo (i) el de suscribir preferencialmente Acciones Ordinarias u otras especies de acciones diferentes a las Acciones Preferenciales, con la limitación mencionada en el numeral anterior y (ii) el de participar en la Asamblea General de Accionistas y votar en ella.

- v. Por vía de excepción, las Acciones Preferenciales Ofrecidas darán a sus titulares el derecho a voto en los siguientes eventos:
- Cuando se trate de aprobar modificaciones que puedan desmejorar las condiciones o derechos fijados para las Acciones Preferenciales Ofrecidas, caso en el cual se requerirá el voto favorable del setenta por ciento (70%) de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje, y en la misma proporción, el voto favorable de las Acciones Preferenciales Ofrecidas.
 - Cuando se vaya a votar la conversión de las Acciones Preferenciales Ofrecidas en acciones ordinarias, para lo cual se requerirá el voto favorable del setenta por ciento (70%) de las acciones en que se encuentre dividido el capital suscrito, incluyendo en dicho porcentaje, y en la misma proporción, el voto favorable de las Acciones Preferenciales Ofrecidas.
 - Cuando se vaya a votar sobre la disolución anticipada, la fusión, la transformación de DAVIVIENDA o el cambio de su objeto social principal.
 - Cuando se suspenda o cancele por parte de la BVC la inscripción de las Acciones Preferenciales Ofrecidas. En este caso se conservará el derecho de voto hasta que desaparezcan las irregularidades que determinaron dicha cancelación o suspensión.
 - Cuando la Superintendencia Financiera de Colombia establezca que se han ocultado o distraído beneficios que disminuyan las utilidades a distribuir, según lo previsto en el artículo 64 de la ley 222 de 1995.

Para los efectos anteriores, los Accionistas Preferenciales serán convocados a las reuniones de la Asamblea General de Accionistas, para que puedan ejercer el derecho de voto correspondiente, mediante aviso de convocatoria publicado en un diario de amplia circulación nacional, con observancia de los plazos legales correspondientes.

Se entenderá que ninguno de los siguientes casos constituirá una desmejora a las condiciones y derechos de las Acciones Preferenciales Ofrecidas:

- La decisión de la Asamblea General de Accionistas de disponer de las utilidades, entre otros, para la creación o ampliación de las reservas estatutarias y/u ocasionales.
 - La decisión de la Asamblea General de Accionistas, de conformidad con el artículo 455 del Código de Comercio, de aprobar la propuesta de pagar los dividendos con Acciones Preferenciales liberadas del EMISOR, a opción del titular de las Acciones Preferenciales Ofrecidas, ya sea de manera parcial o total.
 - La modificación de la periodicidad del cierre del ejercicio contable.
- b. Las Acciones Preferenciales Adjudicadas tendrán derecho a participar del dividendo decretado en proporción a la parte pagada del valor nominal, a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible cada pago de dividendos.

2. **Periodicidad y forma de pago del Dividendo Mínimo Preferencial:** El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable.

En la actualidad, el ejercicio contable de DAVIVIENDA es semestral. En el evento en que se modifique, el Dividendo Mínimo Preferencial se mantendrá proporcional al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral.

3. **Inscripción de las acciones:** Las Acciones Preferenciales Ofrecidas estarán inscritas en el RNVE y en la BVC.
4. **Ley de circulación y negociación secundaria:** Las Acciones Preferenciales Ofrecidas son nominativas. Su transferencia se sujetará a lo señalado en la ley.

Las Acciones Preferenciales que se encuentren totalmente pagadas tendrán mercado secundario a través de la BVC y podrán ser negociadas libremente por sus tenedores legítimos. De acuerdo con el artículo 1.2.5.3 de la Resolución 400, la compraventa de acciones inscritas en una bolsa de valores, como es el caso de las Acciones Preferenciales Ofrecidas, que represente un valor igual o superior al equivalente en pesos de 66.000 UVR, deberá realizarse obligatoriamente a través de ésta, salvo las excepciones legales.

ARTÍCULO SEGUNDO: La emisión y oferta de las Acciones Preferenciales Ofrecidas se regirá por el siguiente Reglamento:

1. **Administrador de la emisión:** Será Deceval, el cual se encuentra domiciliado en la ciudad de Bogotá D.C. y tiene sus oficinas principales en la Carrera 10 No. 72 - 33 Torre B Piso 5, de esa ciudad. Deceval realizará la custodia y administración de los títulos de las Acciones Preferenciales Ofrecidas.
2. **Emisión totalmente desmaterializada:** La emisión de las Acciones Preferenciales Ofrecidas se realizará de forma totalmente desmaterializada y será depositada en Deceval, para su administración y custodia. Las Acciones Preferenciales Ofrecidas no podrán ser materializadas y, en consecuencia, los destinatarios, al aceptar la oferta, renuncian expresamente a la facultad de solicitar la materialización de las Acciones Preferenciales Ofrecidas en cualquier momento.
3. **Destinatarios de la oferta:** Serán destinatarios de la oferta pública de las Acciones Preferenciales Ofrecidas el Público Inversionista en General, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías.
4. **Medios para formular la oferta:** La Oferta Pública se realizará mediante la publicación, en un diario de amplia circulación nacional del Aviso de Oferta Pública.
5. **Plazo de Suscripción:** El plazo de suscripción de las Acciones Preferenciales Ofrecidas será de quince (15) días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a la fecha de publicación del Aviso de Oferta Pública.

Las oficinas de la Red de Distribución recibirán Aceptaciones a la Oferta Pública hasta la hora de cierre de atención al público de la respectiva oficina de la Red de Distribución, incluso en el último día hábil del Plazo de Suscripción.

Las oficinas de la Red de Distribución que presten servicio los días sábados, domingos o feriados podrán recibir Aceptaciones a la Oferta Pública durante dichos días. Las oficinas de la Red de Distribución sólo recibirán Aceptaciones a la Oferta Pública hasta el último día hábil del Plazo de Suscripción.

6. **Cómputo de plazos:** Todos los plazos fijados en este reglamento terminan el día señalado para su vencimiento. Si el día del vencimiento es un día no hábil, el plazo se prorrogará hasta el día hábil inmediatamente siguiente.
7. **Precio de suscripción:** Las Acciones Preferenciales Ofrecidas se suscribirán al precio determinado por la Junta Directiva del EMISOR con base en el estudio de valoración de DAVIVIENDA contratado con la firma Estructuras Financieras S.A. y un estudio de múltiplos de compañías y transacciones comparables. Sobre el resultado de los estudios

mencionados, la Junta Directiva de DAVIVIENDA podrá aplicar un descuento o una prima, para reflejar en el Precio de Suscripción las condiciones de mercado al momento de su determinación.

El Precio de suscripción así determinado constará en el Aviso de Oferta Pública.

DAVIVIENDA le informará a la SFC el Precio de Suscripción, con al menos un día hábil de antelación a la fecha de publicación del Aviso de Oferta Pública.

El Precio de Suscripción no será en ningún caso inferior al valor nominal de cada Acción Preferencial Ofrecida.

8. **Valor nominal de cada acción:** El valor nominal de cada Acción Preferencial Ofrecida es de ciento veinticinco pesos (\$125).
9. **Monto mínimo a demandar:** El monto mínimo a demandar por Aceptación será de diez millones de pesos (\$10.000.000).
10. **Monto máximo a demandar:** El monto máximo a demandar por Aceptante corresponde al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas multiplicado por el Precio de Suscripción. En consecuencia, ningún Aceptante podrá demandar un número de Acciones Preferenciales superior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas.

En caso de que el número total de Acciones Preferenciales señaladas en las Aceptaciones de un mismo Aceptante supere el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, se entenderán presentadas por el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas. Para tales efectos dentro del proceso de adjudicación, las Aceptaciones de un mismo Aceptante se consolidarán por tipo y número de documento de identificación.

En todo caso, en el evento en que alguien decida suscribir Acciones Preferenciales y en tal virtud pudiera llegar a obtener o a superar una participación del diez por ciento (10%) o más de las acciones en circulación de DAVIVIENDA, incluidas las que se emiten, deberá obtener autorización de la SFC en forma previa a la suscripción.

11. **Lote mínimo a demandar:** El lote mínimo a demandar corresponde al número de acciones resultante de dividir el Monto Mínimo a Demandar por el Precio de Suscripción, ajustando el resultado al entero inferior.
12. **Colocación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas:** La colocación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas se realizará a través de la Red de Distribución.
13. **Forma de aceptar la Oferta Pública:** Mediante el debido y completo diligenciamiento del Formulario de Suscripción y su entrega a alguna de las Entidades Colocadoras, o mediante la manifestación registrada por medio verificable de la aceptación de la Oferta Pública a alguno de los agentes colocadores del mercado de valores designados y/o aprobados por DAVIVIENDA, de mutuo acuerdo con el Agente Líder Colocador.
14. **Mecanismo de adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas:** La adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas se realizará a través de la BVC, de conformidad con las siguientes reglas:
 - a. Las demandas presentadas se convertirán al número de acciones resultante de dividir el monto demandado por cada Aceptante entre el Precio de Suscripción, ajustando el resultado al entero inferior.
 - b. En caso de que cualquier Aceptante presente más de una Aceptación a la Oferta Pública, las Aceptaciones se acumularán.

- c. Si la demanda total de Acciones Preferenciales es igual o menor al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, se adjudicará la totalidad de Acciones Preferenciales Demandadas.
- d. Si el total de Acciones Preferenciales sobre las cuales se hubiere recibido Aceptaciones a la oferta sobrepasa la cantidad de Acciones Preferenciales Ofrecidas, la adjudicación se realizará por capas, en el siguiente orden:

Capa 1:

Inicialmente se adjudicará a cada Aceptante un Lote Mínimo a Demandar.

En caso de que el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas no fuese suficiente para adjudicar a cada Aceptante el Lote Mínimo a Demandar, se dividirá el número de Acciones Preferenciales Ofrecidas entre el número de Aceptantes y se le adjudicará a cada uno el mismo número entero de Acciones Preferenciales resultante de dicha operación, ajustando siempre los resultados al entero inferior.

Si por efecto de la operación antes mencionada, el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, el saldo de Acciones Preferenciales Ofrecidas será adjudicado mediante la asignación de una acción adicional a cada uno de los Adjudicatarios, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo.

Capa 2:

En caso de que, una vez realizada la adjudicación establecida en la Capa 1, existiere un saldo de Acciones Preferenciales Ofrecidas por adjudicar, las mismas serán adjudicadas, hasta completar el número de acciones de cada una de las demandas insatisfechas, sin que el número de acciones asignado a cada Aceptante en esta capa exceda de noventa y nueve veces el Lote Mínimo a Demandar.

Si lo anterior no fuese posible, se adjudicará a prorrata del monto insatisfecho de sus demandas, aproximando los resultados al entero inferior. En todo caso, para efectos de esta prorrata, ninguna demanda insatisfecha se considerará por un monto superior a noventa y nueve veces el Lote Mínimo a Demandar.

Si por efecto del prorrateo el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, este saldo se adjudicará mediante la asignación de una acción adicional a cada uno de los Adjudicatarios de la Capa 2, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo y en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

Capa 3:

Si agotado el procedimiento de la Capa 2, aún quedare un saldo de Acciones Preferenciales Ofrecidas, se adjudicarán a prorrata teniendo en cuenta el saldo de las demandas insatisfechas, aproximando los resultados al entero inferior.

Si por efecto del prorrateo el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas resultare inferior al número de Acciones Preferenciales Ofrecidas, este saldo se adicionará mediante la asignación de una acción adicional a cada uno de los Adjudicatarios de la Capa 3, en orden alfabético, hasta agotar dicho saldo y en todo caso sin superar el monto total demandado por el Aceptante.

- e. Por el hecho de haber presentado una aceptación a la Oferta Pública, se entiende que cada uno de los Aceptantes admite de manera expresa la posibilidad de que le sea adjudicada una cantidad de Acciones Preferenciales inferior a la cantidad de Acciones Preferenciales por él demandada.

f. DAVIVIENDA contratará los servicios de la BVC para llevar a cabo la adjudicación de las Acciones Demandadas a través de la Red de Distribución.

15. **Información de la adjudicación:** Dentro de los tres (3) días hábiles siguientes a la fecha de adjudicación por parte de la BVC, DAVIVIENDA informará a los Adjudicatarios sobre la adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas de manera general a través del Aviso de Adjudicación, indicando el número total de Acciones Preferenciales Adjudicadas y el plazo previsto para que los Adjudicatarios realicen el pago del saldo adeudado, si fuere el caso.

Para efectos de conocer la cantidad de Acciones Preferenciales que le resultaron adjudicadas, el saldo por cancelar y el número de referencia de pago asignado por el EMISOR a cada Adjudicatario, cada uno de los Aceptantes deberá consultar dicha información con la Entidad Colocadora a través de la cual presentó la Aceptación de la Oferta Pública.

16. **Emisión de las acciones:** Las Acciones Preferenciales Ofrecidas serán emitidas el día hábil siguiente a la fecha de publicación del Aviso de Oferta Pública.

17. **Modalidad y forma de pago de las Acciones Preferenciales:** Los Aceptantes que demanden hasta diez (10) veces el Monto Mínimo a Demandar pagarán en dinero las Acciones Preferenciales Adjudicadas, en los términos y condiciones señalados en los literales (a) o (b), a su elección. Los Aceptantes que demanden más de diez (10) veces el Monto Mínimo a Demandar, pagarán en dinero las Acciones Preferenciales Adjudicadas únicamente en los términos y condiciones señalados en el literal (a) siguiente.

a. **De contado:** En este caso el EMISOR otorgará un descuento sobre el Precio de Suscripción, el cual será informado en el Aviso de Oferta Pública y será deducido del valor total a pagar. Para efecto del pago de contado se aplicarán las siguientes condiciones:

i. El Aceptante pagará una Cuota Inicial equivalente a:

- Hasta el 50% del Monto Demandado, sólo en el caso de que el Aceptante sea un Inversionista Profesional y a discreción de la entidad colocadora;
- Mínimo el 50% del Monto Demandado, en todos los demás casos.

La Cuota Inicial deberá ser pagada al momento en que la respectiva aceptación sea recibida por la Red de Distribución para ser presentada ante la BVC.

- ii. El saldo, deducido el descuento, deberá ser pagado por el Adjudicatario a más tardar en la fecha indicada para tal efecto en el Aviso de Adjudicación, mediante la entrega efectiva del mismo a la Entidad Colocadora a través de la cual presentó la Aceptación de la Oferta Pública.
- iii. En caso de mora en el pago del saldo al que hace referencia el numeral (ii) anterior y siempre que el Monto Adjudicado sea menor o igual a diez veces el Monto Mínimo a Demandar, se entenderá que el Adjudicatario ha optado por efectuar el pago de dicho saldo a plazo, caso en el cual perderá el descuento otorgado y se someterá a las condiciones establecidas a continuación para la modalidad de pago a plazo.
- iv. En caso de mora en el pago del saldo al que hace referencia el numeral (ii) anterior y siempre que el Monto Adjudicado sea mayor a diez veces el Monto Mínimo a Demandar, se dará aplicación a lo previsto en el artículo 397 del Código de Comercio.

Para ninguno de los eventos de incumplimiento a que hacen referencia los numerales (iii) y (iv) será necesaria la constitución en mora, lo cual es aceptado expresamente por cada Aceptante con la sola aceptación de la oferta.

- v. En el evento en que el monto a pagar por las Acciones Preferenciales que le hubieren sido adjudicadas sea igual o inferior a la cuota inicial que el Adjudicatario hubiera pagado al momento en que su Aceptación fue recibida por la respectiva entidad colocadora, se aplicará dicha cuota inicial al precio a pagar por la totalidad de las Acciones Preferenciales Adjudicadas.

Las sumas de dinero recibidas de los Aceptantes en exceso del Monto Adjudicado, les serán devueltas de conformidad con lo dispuesto en el Prospecto de Información.

- vi. Solo se liberarán las Acciones Preferenciales Adjudicadas cuando se encuentre totalmente pagado el monto adjudicado por el respectivo Adjudicatario.

- b. **A plazo, en dos (2) cuotas:** Para efectos del pago a plazo se aplicarán las siguientes condiciones:

- i. El Aceptante pagará una Cuota Inicial equivalente al 50% del Monto Demandado, al momento en que su orden sea recibida por la respectiva Entidad Colocadora a través de la cual presentó la Aceptación de la Oferta Pública, suma que será entregada por el Aceptante a dicha entidad y se abonará al pago del precio de las Acciones Preferenciales Adjudicadas, sin que necesariamente el número de Acciones Preferenciales Adjudicadas a cada Aceptante sea igual al número de Acciones Preferenciales Demandadas por dicho Aceptante, por efecto del Mecanismo de adjudicación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas.
- ii. El saldo deberá ser pagado dentro de los noventa (90) días comunes contados a partir de la Fecha de Adjudicación, mediante depósito realizado en la red DAVIVIENDA según número de referencia de pago asignado por el EMISOR a cada Adjudicatario. La fecha límite de este plazo será indicada en el Aviso de Adjudicación.
- iii. En el evento en que el monto a pagar por las Acciones Preferenciales que le hubieren sido adjudicadas sea igual o inferior a la cuota inicial que el Adjudicatario hubiera pagado al momento en que su Aceptación fue recibida por la respectiva entidad colocadora, se aplicará dicha cuota inicial al precio a pagar por la totalidad de las Acciones Preferenciales Adjudicadas y se entenderá como Aceptación recibida bajo la modalidad de pago de contado, caso en el cual el Adjudicatario se hará acreedor al descuento previsto para dicha modalidad de pago.

Las sumas de dinero recibidas de los Aceptantes en exceso del Monto Adjudicado, les serán devueltas de conformidad con lo dispuesto en el Prospecto de Información.

- iv. No será necesaria la constitución en mora del Adjudicatario incumplido, lo cual es aceptado expresamente por cada Aceptante con la sola aceptación de la oferta.
- v. Las Acciones Preferenciales que sean pagadas bajo la modalidad de pago “a plazo” sólo serán liberadas cuando la segunda cuota haya sido totalmente pagada a DAVIVIENDA. Las sumas pagadas se imputarán de manera uniforme al pago de cada una de las Acciones Preferenciales Adjudicadas.

En cualquier caso, los Adjudicatarios podrán pagar la segunda cuota de manera anticipada.

El artículo 397 del Código de Comercio será aplicable para todos los efectos de este Reglamento. Entre otros, esta norma establece el derecho del EMISOR de retirar las Acciones Preferenciales Ofrecidas no liberadas a los Adjudicatarios incumplidos y colocarlas en el mercado.

18. **Objetivos Económicos y Financieros de la Emisión:** DAVIVIENDA proyecta utilizar el 100% de los recursos provenientes de la colocación de la presente emisión para apalancar su crecimiento. Ninguna parte de los recursos captados será utilizada para pagar pasivos adquiridos con compañías vinculadas o socios.
19. **Reintegro a la reserva:** Las Acciones Preferenciales Ofrecidas de la presente emisión que no fueren suscritas dentro de los términos y condiciones establecidas en este Reglamento, quedarán nuevamente en reserva en calidad de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.
20. **Facultades al Representante Legal:** La Junta Directiva de DAVIVIENDA en uso de sus atribuciones legales y estatutarias y con sujeción a la decisión que adoptó la Asamblea General de Accionistas, delegó por unanimidad en el representante legal de DAVIVIENDA la facultad para aprobar el Prospecto de Información y para suscribir los contratos y documentos necesarios o convenientes para el perfeccionamiento de la emisión, colocación y desmaterialización de tales acciones. Igualmente, se le confieren al representante legal amplias facultades para llevar a cabo todos los trámites y autorizaciones gubernamentales que se requieran para la emisión, suscripción y colocación de las Acciones Preferenciales Ofrecidas que aquí se reglamentan, la preparación y las modificaciones a que haya lugar al Prospecto de Información y su posterior aprobación, y para que suscriba todos los contratos y documentos y realice todos los actos y trámites que sean necesarios o accesorios para llevar a cabo la emisión y colocación.

El representante legal de DAVIVIENDA está autorizado para resolver las dudas que se presenten en relación con la interpretación y aplicación de este Reglamento, y está facultado para efectuar las modificaciones de carácter no esencial que sean exigidas por las autoridades de control y vigilancia que tengan que ver con la autorización de la presente emisión y colocación.

ARTICULO TERCERO: Vencido el plazo de suscripción, el representante legal y el revisor fiscal de DAVIVIENDA comunicarán a la Cámara de Comercio del domicilio social el número de Acciones Preferenciales que hubiesen sido suscritas, los pagos efectuados y la cifra a la cual se elevan el capital suscrito y pagado de DAVIVIENDA.

ARTÍCULO CUARTO: Los términos que aparezcan en mayúsculas iniciales, en plural o singular, tendrán el significado que se les atribuye en el presente Reglamento o en el Prospecto de Información, en plural o singular, salvo que en otras partes de este documento se les atribuya expresamente un significado distinto.

ARTICULO QUINTO: La emisión de la cual trata el presente Reglamento no causará impuesto de timbre con base en el artículo 530 del Estatuto Tributario.

B. Presentación a Inversionistas para la Primera Emisión

Banco Davivienda

Presentación a Inversionistas

Junio de 2010



 CORREDORES
ASOCIADOS S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA

DAVIVIENDA

Advertencia

La información aquí presentada es de carácter exclusivamente informativo e ilustrativo, y no es, ni pretende ser, fuente de asesoría legal o financiera en ningún tema. Esta información no constituye oferta de ningún tipo, y está sujeta a cambios sin previo aviso.

La información financiera y proyecciones presentadas están basadas en información y cálculos realizados internamente por DAVIVIENDA, que pueden ser objeto de cambios o ajustes. Cualquier cambio de las circunstancias actuales puede llegar a afectar la validez de la información o de las conclusiones presentadas.

Los ejemplos mencionados no deben ser tomados como una garantía para proyecciones futuras, y no se asume o se está obligado, expresa o implícitamente en relación con las previsiones esperadas a futuro.

DAVIVIENDA expresamente dispone que no acepta responsabilidad alguna en relación con acciones o decisiones tomadas o no tomadas, con base en el contenido de esta información. DAVIVIENDA no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas que resulten de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. DAVIVIENDA no es responsable de ningún contenido que sea proveniente de tercero. DAVIVIENDA pudo haber promulgado, y puede así promulgar en el futuro, información que sea inconsistente con la aquí presentada.

El proceso sobre el cual versa esta promoción se encuentra en trámite de aprobación.

Esta presentación no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual, puede ser complementada o corregida y no es posible realizar negociaciones hasta que la oferta pública sea autorizada y esto sea oficialmente comunicado a sus destinatarios.

Consideraciones para la Inversión



Resumen Ejecutivo

Una Historia de Éxito

- 38 años de exitosa trayectoria gracias a un fuerte respaldo de sus accionistas e importantes movimientos empresariales
- Protagonista de la consolidación del sector financiero a través de adquisiciones exitosas y de una administración que ha implementado las mejores estrategias en las diferentes fases de su desarrollo

Un Sector Financiero Sólido en una Economía con Gran Potencial

- La economía colombiana atraviesa uno de sus mejores momentos y ofrece estabilidad y una excelente perspectiva de crecimiento
- El sector financiero colombiano, tras los últimos años de consolidación, se muestra sólido y con un gran potencial de crecimiento
- Davivienda es protagonista indiscutible del sector financiero colombiano

Liderazgo, Solidez, Crecimiento y Rentabilidad

- Líder en banca personal en Colombia a través de valiosas relaciones de largo plazo con sus clientes y una cartera rentable y diversificada
- Tercera entidad financiera del país apoyada en una infraestructura con amplia cobertura nacional e internacional
- Posición de solidez a través de una cartera de buena calidad crediticia y un alto nivel de provisiones y de solvencia
- Importante presencia en el mercado de capitales nacional e internacional lo cual permite un acceso privilegiado a importantes fuentes de financiación
- Líder en banca transaccional, generadora de importantes ingresos
- El crecimiento futuro del banco se materializará a través de su estrategia en banca corporativa, PYMEs, banca oficial y territorial y banca privada y preferente
- Sus utilidades se han multiplicado 2.7 veces en los 3 últimos años

Una Historia de Éxito



CORREDORES
ASOCIADOS S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA

Historia Corporativa

DAVIVIENDA

38 años de historia marcados por movimientos empresariales exitosos

2010

2007 - 2010: En estos últimos años, Davivienda ha sabido integrar y consolidar exitosamente las empresas adquiridas posicionándose como la tercera institución financiera de Colombia y preparándose para su salida a bolsa

2007: En febrero se realiza la compra y pago del 99.06% de **Bancafé**, y sus filiales **Fiducafé**, **Bancafé International** y **Bancafé Panamá** en uso del derecho adquirido en la subasta de privatización de dicha entidad en octubre de 2006

2006: En el mes de marzo se firma un acuerdo con la IFC de inversión directa de capital e inversión en bonos subordinados. En el segundo semestre del año se adquiere el 94% de **Confinanciera**, compañía de financiamiento comercial especializada en la financiación de vehículos productivos

2005: Davivienda adquiere **Bansuperior** y con éste la franquicia de la marca **Diners Club**, líder en el negocio de tarjetas de crédito

2002: Participa activamente en el inicio de operaciones de la primera compañía colombiana de titularización en conjunto con los mayores bancos hipotecarios privados y la IFC

2001: Davivienda vende el **Banco República** de Venezuela

2000: Davivienda absorbe **Delta Bolívar**, una compañía de financiamiento comercial especializada en crédito de vehículos perteneciente al Grupo Bolívar

1999 - 2001: Davivienda es el único banco del negocio hipotecario que supera la crisis financiera del país sin arrojar pérdidas y sin requerir una contribución de capital de FOGAFIN

1997: Se convierte en banco universal y amplía su oferta de productos. Davivienda participa y gana en la subasta pública del **Banco República** de Venezuela

1994: Ingresa al negocio de las tarjetas de crédito

1972

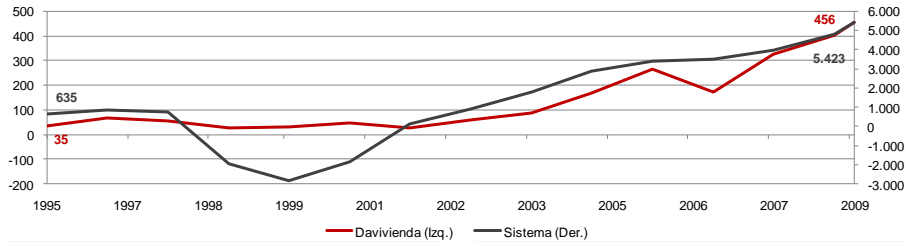
1973 - 1993: Se convierte en líder en financiación de vivienda y manejo del ahorro de los colombianos

1972: Davivienda se establece como corporación de ahorro y vivienda

Exitosa Evolución

Davivienda, una de las dos CAVs que superaron exitosamente los años de crisis y consolidación

Davivienda Sorteó Exitosamente la Peor Crisis Financiera de Colombia – Utilidades Davivienda vs. Sector (miles MM)



Exitosa Evolución a Banco Independiente

Corpavi	Absorbida por Colpatría (1994)
UPAC Colpatría	Integración con Banco Multibanca Colpatría (1998)
Concasa	Integración con Bancalé (1998)
Ahorramas	Absorbida por Las Villas (2000)
Colmena	Integración con Banco Caja Social (2001)
Conavi	Integración con Bancolombia (2005)
Granahorrar	Absorbida por BBVA (2006)
Las Villas	
Davivienda	

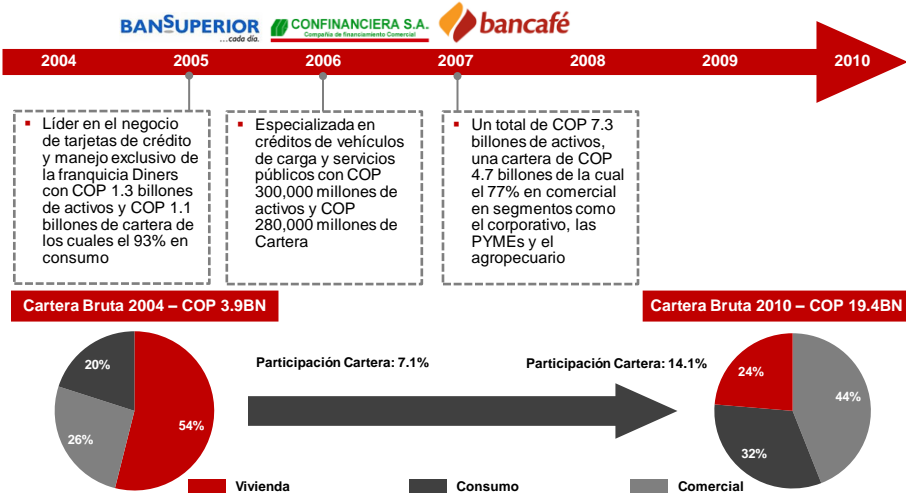
Comentarios

- Su estrategia, junto con el apoyo de los accionistas, le permitió afrontar la crisis sin pérdidas y sin apoyo de Fogafin
- Davivienda fue la única entidad financiera especializada en crédito hipotecario que no recibió apoyo de Fogafin durante la crisis

Fuente: SFC, cálculos Davivienda.

Protagonista de la Consolidación

Davivienda ha sido protagonista en la consolidación del sistema financiero con adquisiciones estratégicas que le permiten contar hoy con una cartera diversificada y rentable

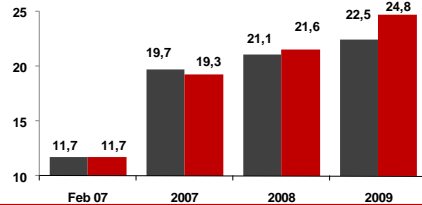


Fuente: SFC.

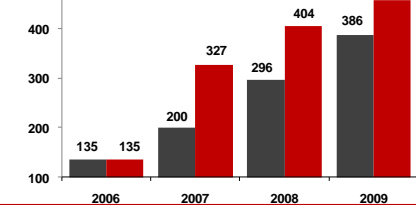
Adquisiciones Exitosas

En la transacción con Bancafé, Davivienda llevó a cabo una integración exitosa que dio resultados muy superiores a los esperados al momento de la compra

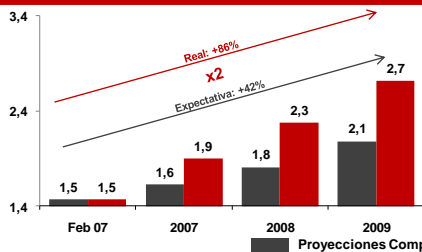
Activos (COP BN) – Expectativas Superadas



Utilidades (COP Miles MM) – Expectativas Superadas



Patrimonio (COP BN) – Expectativas Superadas



Fuente: Davivienda.

Proyecciones Compra Bancafé

Real

Comentarios

- Las expectativas de crecimiento que se tenían en el momento de la adquisición de Bancafé fueron superadas consistentemente y en 2009 con:
 - COP 2.3 billones de activos
 - COP 70,000 millones en utilidades
 - COP 0.6 billones en patrimonio
- Con esta transacción, Davivienda demostró su capacidad de hacer integraciones exitosas y sacar provecho de las oportunidades que se presentan en el mercado
- Las expectativas de crecimiento patrimonial fueron dobladas

Davivienda es parte de Sociedades Bolívar

Uno de los grupos empresariales más importantes y sólidos del país con más de 70 años de experiencia y presencia en 5 países de Latinoamérica en el sector financiero y de seguros

Empresas que Forman Sociedades Bolívar

SOCIEDADES BOLÍVAR

Sector Financiero y Bursátil	Seguros y Capitalizadora	Sector de la Construcción	Otros	Presencia Internacional
DAVIVIENDA	SEGUROS BOLÍVAR	CONSTRUCTORA BOLÍVAR	SOFT BOLÍVAR	COLVIDA
DAVIVIENDA	SEGUROS COMERCIALES BOLÍVAR	ZUANA	SALUDINAS BOLÍVAR	SEGUROS BOLÍVAR
FIDUCAFE	CAPITALIZADORA BOLÍVAR	ASISTENCIA BOLÍVAR	EL LIBERTADOR	bancafé
LEARNING BOLÍVAR		Promociones y Ediciones - Beta S.A.	ediciones gamma	bancafé
CONFINANCIERA				Eastern Pacific
DAVIVALORES				
BOLÍVAR				

Presencia Internacional



Comentarios

- Las empresas del grupo, que pertenecen al sector Financiero y Bursátil suman COP 27.3 BN en activos.
- En el sector de Seguros y Capitalizadora, las primas alcanzaron en 2009 los COP 1.3 BN.
- En el sector de la Construcción, se destacan las 5.600 unidades construidas por Constructora Bolívar en el 2009

IFC – Un Socio Estratégico

Desde el 2002 la IFC ha sido un socio estratégico – Actualmente Davivienda se encuentra dentro de sus inversiones más grandes en la región en el sector financiero

IFC – 8 Años Acompañando el Crecimiento de Davivienda



- 2010: La IFC es dueña de 9.2% de Davivienda y ha contribuido a mejorar las prácticas de gestión gobierno corporativo hacia estándares internacionales con efectos positivos para el mercado financiero colombiano
- 2007: Acompañamiento en la compra de Bancafé con la estructuración de bonos subordinados en el mercado internacional y una subsecuente capitalización que le permite hacerse con 9.2% de las acciones del banco. La IFC entra en la Junta Directiva del banco
- 2006: La IFC se convierte en socio de Davivienda a través de una capitalización que la convierte en dueña del 4% de las acciones del banco
- 2003: La IFC suscribe bonos subordinados de Davivienda, los primeros de esta clase en ser emitidos en el mercado colombiano
- 2002: Inicio de operaciones de la primera compañía colombiana de titularización, como respuesta a la crisis hipotecaria, con el soporte técnico de la IFC y en la que Davivienda participa con un 21.1%

Principales Aportes de la IFC a Davivienda

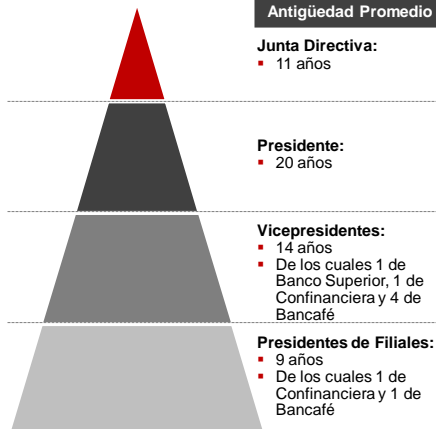


- Creación de la Titularizadora Colombiana
- Mejores relaciones con el Gobierno y las autoridades
- Participación activa en la Junta Directiva a través de un miembro principal permanente y un suplente
- Asesoría y soporte técnico
- Mejores prácticas de gobierno corporativo

Recurso Humano

Davivienda cuenta con un equipo directivo profesional y experimentado apoyado en un grupo humano idóneo y motivado que ha sido fundamental para el logro de los resultados

Equipo Directivo – Experiencia y Estabilidad



Recurso Humano – Pilar Fundamental de la Estrategia

- Cuenta con 9,531 empleados en todo el país. 5,726 de los cuales trabajan en las oficinas y sucursales
- Davivienda logró conformar los mejores equipos directivos con los mejores talentos de las compañías adquiridas.
- La antigüedad promedio es de 6.4 años y su edad promedio es de 32.5 años
- Después de las adquisiciones realizadas, la calificación del clima organizacional se incrementó pasando de 4.83 en el 2004 a 5.11 en el 2008; donde 6 es la máxima calificación
- Recibió el Premio Portafolio 2009 en la categoría "Gestión del recurso humano" y se destacó su "política integral de apoyo a los empleados a través de programas de crecimiento personal"



Oferta de Valor Integral

A través de sus 6 filiales complementa integralmente la oferta de valor para las familias y empresas colombianas



- Fiduciaria Davivienda: Nace en 1992 y se especializa en la administración de fondos de inversión, pensiones voluntarias y fiducia inmobiliaria. Administra actualmente activos por cerca de COP 1.9 billones



- Fiducafé: Establecida en 1991, se encuentra especializada en la administración de fiducia estructurada. Administra actualmente activos por más de COP 5.8 billones



- Confinanciera: Especializada en la financiación de vehículos de carga y pasajeros. Lleva 30 años en el mercado y ofrece créditos de vehículo, leasing, servicio de arrendamiento de vehículos y certificados de depósito a término



- Davivalores: Empresa enfocada al mercado de capitales local. Fue constituida en 1974 y adquirida por Davivienda en 1992. Inicialmente operó bajo el nombre de Julio Corredor y Cía. Actualmente presta servicios de intermediación en el mercado de valores, así como colocación de títulos y asesoría.



- Bancafé Panamá: Es un banco domiciliado en Panamá, República de Panamá, con licencia local y licencia off-shore para atender clientes colombianos. Opera desde 1966 y actualmente ofrece servicios como préstamos comerciales, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y de ahorro y leasing entre otros



- Bancafé International: Entidad en Miami con licencia de "Edge Act" especializada en negocios off-shore para Colombia. Está en trámite el cambio de su licencia a una tipo "Branch" para convertirla en sucursal de Colombia

Estrategia

Davivienda ha probado a lo largo de la historia su capacidad de implementar exitosamente su estrategia creando relaciones de largo plazo con sus clientes, consolidando su posición y generando valor

Banca Personal

- Davivienda pretende consolidarse en la Banca Personal creando relaciones de largo plazo con sus clientes a través de:
 - Beneficios para todos los integrantes de las familias que buscan motivar su vinculación con el grupo
 - Productos y servicios que acompañan los momentos más importantes de la vida de la familia
 - Oportunidades de bancarización de segmentos de la población aún no cubiertos

Sectores Estratégicos Corporativos

- Davivienda busca aprovechar las oportunidades de crecimiento en sectores estratégicos por medio de:
 - Un reconocimiento en el segmento corporativo, que evidencia un potencial crecimiento
 - Su capacidad de distribución que le permite absorber gran parte del crecimiento potencial de las PYMEs
 - El conocimiento y la red del segmento agropecuario que traía Bancafé
 - Su fortaleza patrimonial para apoyar los grandes proyectos de infraestructura del país
 - El fortalecimiento de su posición en la banca oficial y territorial

Eficiencia y Control Operacional

- Davivienda busca lograr una consolidación de procesos y mantener una continua modernización tecnológica que le permitan hacer más eficiente su operación, fortalezcan el liderazgo transaccional e impulsen su crecimiento
- Adicionalmente el banco busca mantener una adecuada gestión del portafolio de inversiones administrado
- Finalmente, Davivienda pretende hacer un seguimiento constante y oportuno de los diferentes riesgos, a través de los sistemas de administración para cada uno de ellos

Un Sector Financiero Sólido en una Economía con Gran Potencial



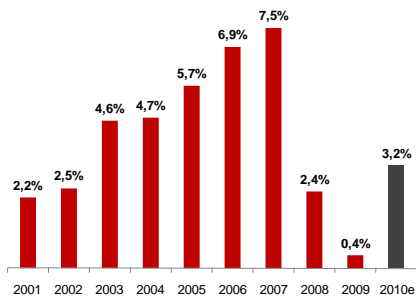
CORREDORES ASOCIADOS S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA

DAVIVIENDA

Un Sector Bancario Fuerte y Consolidado en una Economía en Crecimiento

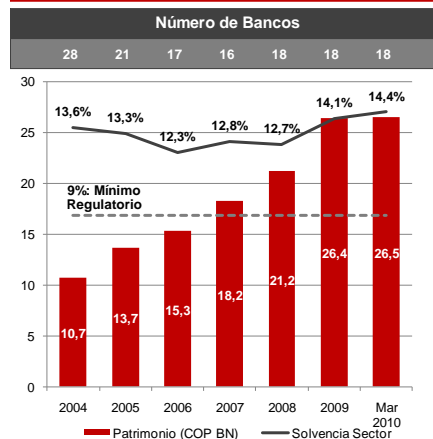
Luego de la crisis mundial, la economía colombiana muestra signos de recuperación – Las fusiones y adquisiciones de bancos han consolidado el sector que muestra fortalezas en sus indicadores de solvencia

Recuperación de la Crisis – Crecimiento del PIB (%)



- Colombia fue afectado por la crisis de forma menos severa que los demás países de la región
- Las entidades económicas nacionales e internacionales prevén un crecimiento saludable en los próximos años

Sector Bancario – Solvencia y Consolidación

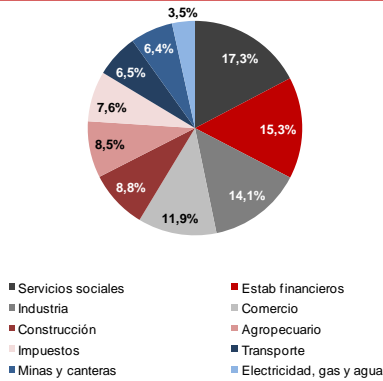


Fuente: DANE, estimaciones Davivienda, SFC.

Un Importante y Dinámico Sector Financiero

El sector financiero es importante en el PIB y su crecimiento en los últimos años ha impulsado la economía colombiana

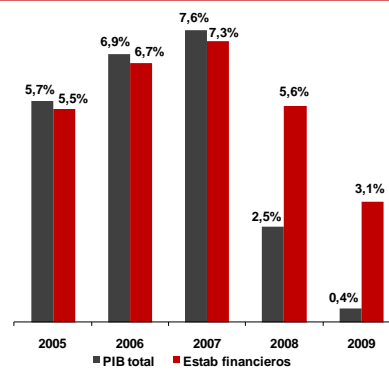
Composición Sectorial del PIB en Colombia - 2009



- El sector financiero es el segundo en peso en el PIB del país, superado únicamente por los servicios sociales
- Las instituciones financieras constituyen c. 15.3% de la riqueza de Colombia

Fuente: DANE, cálculos Davivienda.

Crecimiento - PIB Total y Establecimientos Financieros

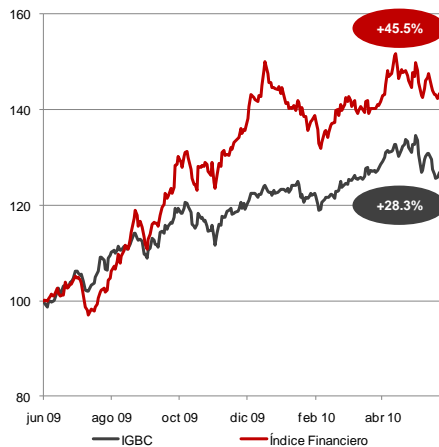


- Entre 2005 y 2007, los establecimientos financieros tuvieron un crecimiento en línea con el conjunto de la economía
- Durante la crisis, el PIB del país fue impulsado por los establecimientos financieros que mostraron un desempeño muy superior a la economía

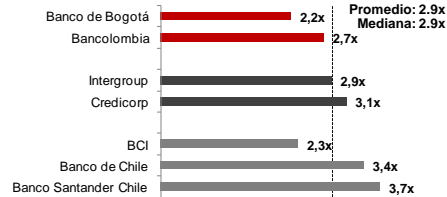
Buen Desempeño de las Entidades Financieras

El índice del sector financiero ha tenido un desempeño bursátil superior al IGBC – Las bolsas latinoamericanas muestran valoraciones saludables para las entidades financieras

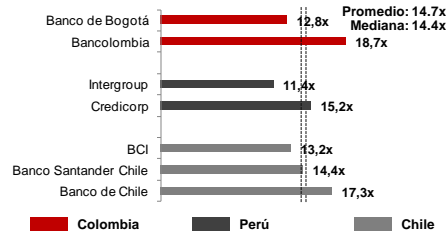
IGBC vs. Sector Financiero Últimos 12 Meses



Múltiplos Bursátiles – P/BV⁽¹⁾



Múltiplos Bursátiles – P/E 2009⁽²⁾

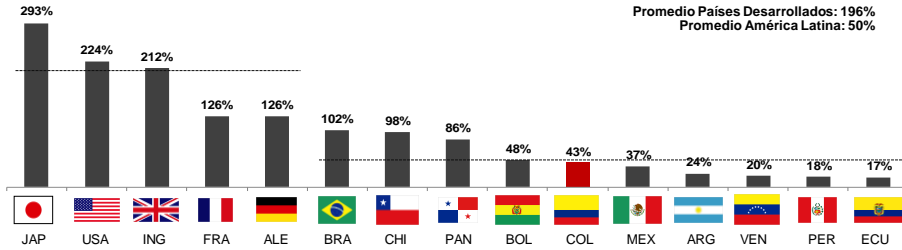


Fuente: Bolsa de Valores de Colombia, Bloomberg, Estados Financieros de compañías. Datos de mercado a 2 de junio de 2010. 1. P/BV: Price to Book Value: Precio de la acción dividido por el valor patrimonial por acción. 2. P/E: Price Earnings Ratio: Precio de la acción dividido por las utilidades por acción.

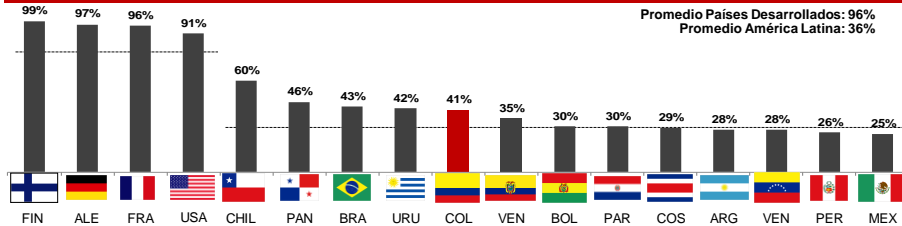
Sector Bancario Colombiano – Potencial de Crecimiento

La comparación de sector bancario colombiano respecto a los países desarrollados y latinoamericanos muestra un gran potencial de crecimiento

Crédito Bruto Doméstico Proveído por el Sector Bancario como Porcentaje del PIB 2008⁽¹⁾



Porcentaje de Familias con Cuenta Bancaria⁽²⁾

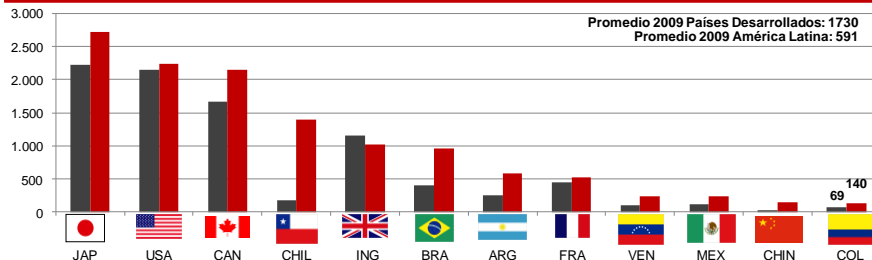


1. Fuente: Banco Mundial 2. Fuente: Felaban. Banco Mundial - Finance for All? Policies and Pitfalls in Expanding Access, noviembre 13 de 2007.

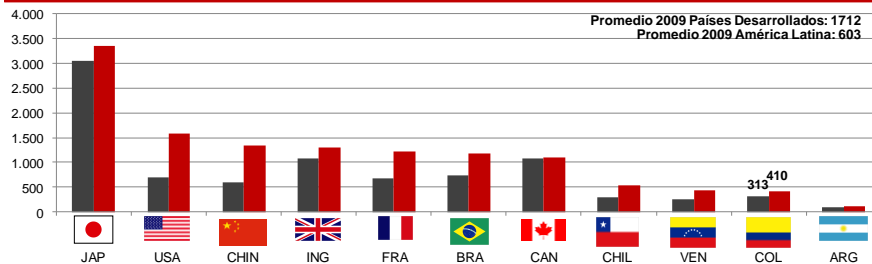
Sector Bancario Colombiano – Potencial de Crecimiento

La penetración en medios de pago de Colombia aún es baja

Tarjetas de Crédito por Cada Mil Habitantes (2004 vs. 2009)



Tarjetas Débito por Cada Mil Habitantes (2004 vs. 2009)



1. Fuente: Euromonitor.

Liderazgo, Solidez, Crecimiento y Rentabilidad



CORREDORES
ASOCIADOS S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA

DAVIVIENDA

La Tercera Entidad Financiera de Colombia

Davivienda ha ganado participación desde su conversión a banco en 1997 multiplicando sus activos por 9 – Actualmente está consistentemente posicionada en el Top 3

	1997	Participación	2004	Participación	Mar-10	Participación	Posición
Activos	3,050	5.1%	6,000	6.1%	26,117	12.5%	3
Cartera Total	2,300	5.7%	3,056	5.9%	19,383	14.5%	2
Cartera de Consumo	237	3.2%	792	6.8%	6,266	17.0%	1
Cartera de Vivienda ⁽¹⁾	1,877	14.2%	1,236	17.4%	4,591	26.7%	2
Cartera Comercial	186	0.9%	1,028	3.1%	8,527	10.8%	3
Captación Total	2,266	6.7%	4,140	6.4%	17,435	12.7%	3
Cuenta de Ahorros	1,405	10.3%	2,306	7.6%	9,066	13.0%	3
Cuenta Corriente	14.06	0.2%	366	2.3%	2,528	10.1%	5
CDT	847	6.4%	1,468	7.9%	5,835	13.7%	3
Patrimonio	269	3.7%	724	6.8%	2,756	10.4%	3
Utilidades⁽²⁾	28	4.0%	168	6.9%	456	10.3%	3
Red de Oficinas	220	na	216	na	523	11.9%	4
Cajeros Automaticos	508	na	722	na	1,376	19.0%	3
Clientes	1,899	na	1,800	na	4,161	na	na
Empleados	4,404	na	4,081	na	9,531	na	na

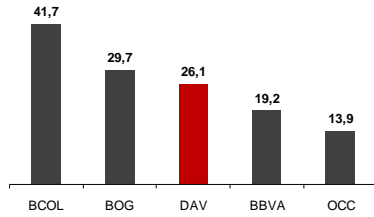
Cifras en miles de millones COP

Fuente: SFC. 1. Cartera de vivienda incluye cartera titularizada y leasing habitacional. 2. Utilidades a diciembre de 2009.

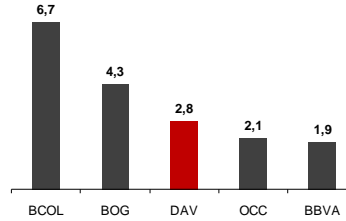
La Tercera Entidad Financiera de Colombia (cont.)

La magnitud de sus activos, su patrimonio y su nivel de utilidades hacen de Davivienda un líder del sector - Su cartera es la segunda más grande

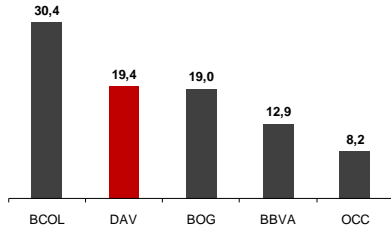
Tercero por Activos a Marzo de 2010 (COP BN)



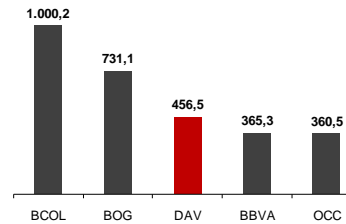
Tercero en Patrimonio a Marzo de 2010 (COP BN)



Segundo en Cartera a Marzo de 2010⁽¹⁾ (COP BN)



Tercero en Utilidades a Dic. de 2009 (COP Miles de MM)

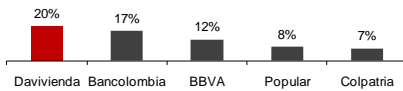


Fuente: SFC. 1. Cartera de vivienda incluye cartera titularizada y leasing habitacional.

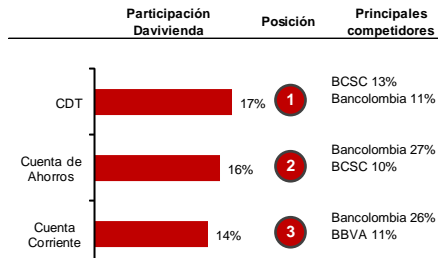
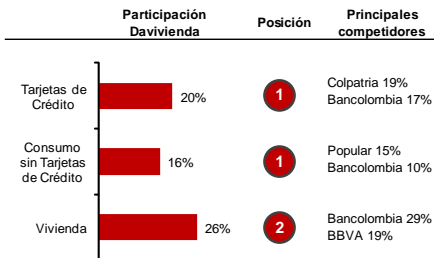
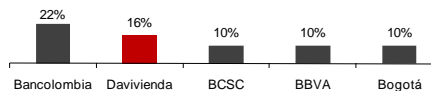
Líder en Banca Personal

Davivienda es primero en créditos y segundo en captaciones en banca personal

Participación Marzo 2010 – Cartera Banca Personas



Participación Marzo 2010 – Captaciones

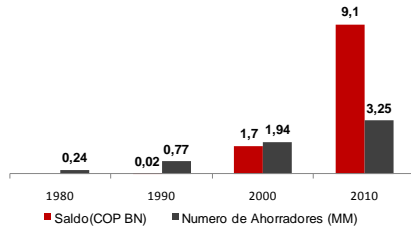


Fuente: SFC. Nota: Vivienda incluye leasing habitacional y cartera titularizada.

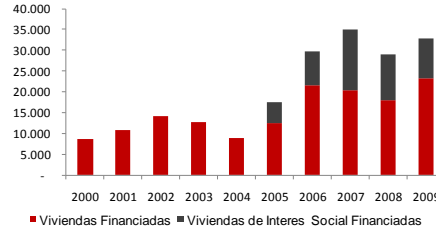
Líder en Banca Personal (cont.)

Líder en la promoción del ahorro de los colombianos, en el fomento a la construcción de su patrimonio desde 1972 y en tarjetas de crédito desde 1994

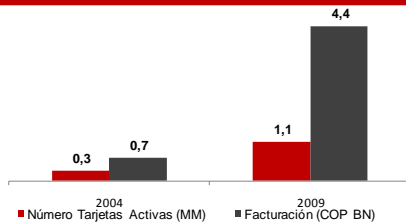
Más de 3MM de Clientes han Confiado COP9BN



Más de 150,000 Viviendas Financiadas en 10 Años



Exitosa Incurción en Tarjetas de Crédito



Fuente: Davivienda, SFC.

Comentarios

- Davivienda ha sabido adaptar sus productos a las necesidades de las familias colombianas ofreciendo soluciones para cada uno de los momentos de la vida
- Esto ha permitido a Davivienda, además de construir relaciones de largo plazo con sus clientes, ser líder en banca personal en Colombia

Potencial de Crecimiento en Banca Empresarial

Amplia cobertura y posiciones de liderazgo en banca empresarial, segmento PYMEs y el campo colombiano

Banca Corporativa

- Alrededor de **3,300 empresas con ventas superiores a COP 30,000 millones al año** y **3,000 empresas con ventas entre COP 10,000 y COP 30,000 millones**, se encuentran vinculadas a través de productos de crédito, ahorro e inversión y transaccionales
- En junio de 2009, la "Trade Finance Magazine" de Londres otorgó a Davivienda el premio "Deal of the Year" a nivel Latinoamérica junto con BNP Paribas por la estructuración del crédito realizado a Pacific Rubiales en Panamá, Canadá y Colombia

Banca Oficial y Territorial

- Davivienda tiene **COP 1.2 billones de crédito** al sector oficial, de los cuales COP 98,000 millones otorgado a entes territoriales
- A marzo de 2010, el banco tiene **COP 3.6 billones de depósitos** del sector oficial, de los cuales COP 845,000 millones corresponden a entes territoriales

Segmento PYMEs

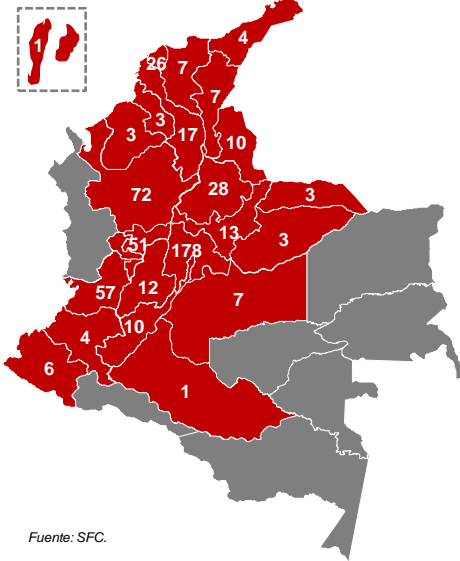
- Cerca de **160,000 clientes PYMEs** de los cuales 2,800 son empresas con ventas superiores a COP 10,000 millones y 50,000 son personas naturales con negocios
- Davivienda cuenta con una completa oferta de productos de crédito que apalancan el crecimiento de estas empresas y de una estrategia diferenciada integral con productos especializados para los comercios

Sector Agropecuario

- Más de **17,000 clientes** del sector agropecuario con un saldo de cerca de **COP 433,000 millones** de crédito
- Davivienda cuenta con una red rural de **100 oficinas rurales**
- El banco ofrece productos únicos como son la Tarjeta Cafetera, la Tarjeta Agropecuaria y la Tarjeta Almagán

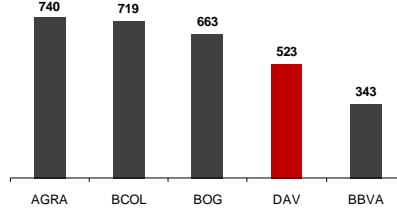
Amplia Cobertura Nacional

Llega a casi todos los colombianos a través de 523 oficinas y 1,376 cajeros automáticos en 155 municipios del territorio nacional

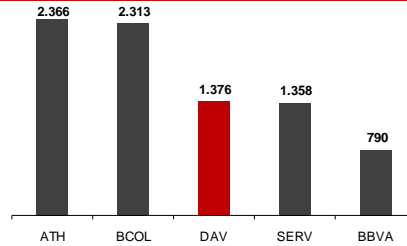


Fuente: SFC.

Tercer Banco Privado por Número de Oficinas



Tercera Red de Cajeros Automáticos



Calidad de Servicio y Marca

Davivienda es reconocida por la alta calidad del servicio prestado a sus clientes y tiene una de las marcas más recordadas y queridas por los colombianos

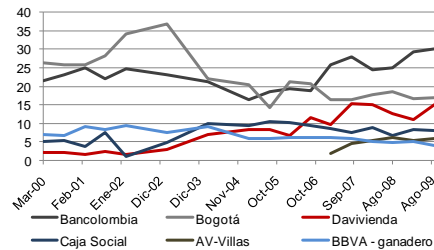
Líder en Calidad de Servicio⁽¹⁾

Consultores	Indicadores de Satisfacción (calificación en puntos sobre 100)	May. 2009		Evolución	Nov. 2009		Posición
		vs. sector			vs. sector		
	Usuarios cuentas corrientes y de ahorro personales	86	>1.4	↑ 2.7	88.7	>1.9	1
	Usuarios tarjetas de credito	87.5	>0.6	↑ 2.2	89.7	>1.2	1

Marca Altamente Reconocida

- Mayor recordación publicitaria con un 41%. "La casita roja" y "Su dinero está en el lugar equivocado" son las publicidades más recordadas
- Segunda entidad con mayor asociación positiva de la gente a las frases:
 - "Se siente más cercano"
 - "Empleados amables y atentos"
 - "Oficinas agradables y cómodas"
 - "Banco que da prestigio"
- Davivienda es hoy la tercera en *Top of Mind* subiendo consistentemente desde la quinta posición en el 2000
 - Entre marzo de 2000 y septiembre de 2009, Davivienda ha aumentado 12.8 puntos su calificación siendo el que mejor desempeño ha mostrado en este periodo

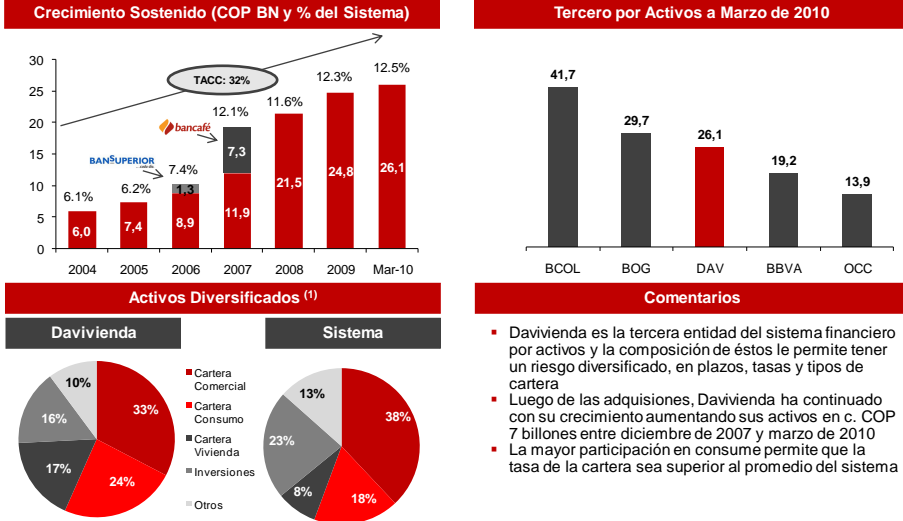
Tercero en Top of Mind de Entidades Financieras⁽²⁾



1. Fuente: Indica, T&G. 2. Fuente: Estudio realizado por Market Research en Septiembre de 2009.

Activos por COP 26.1 Billones

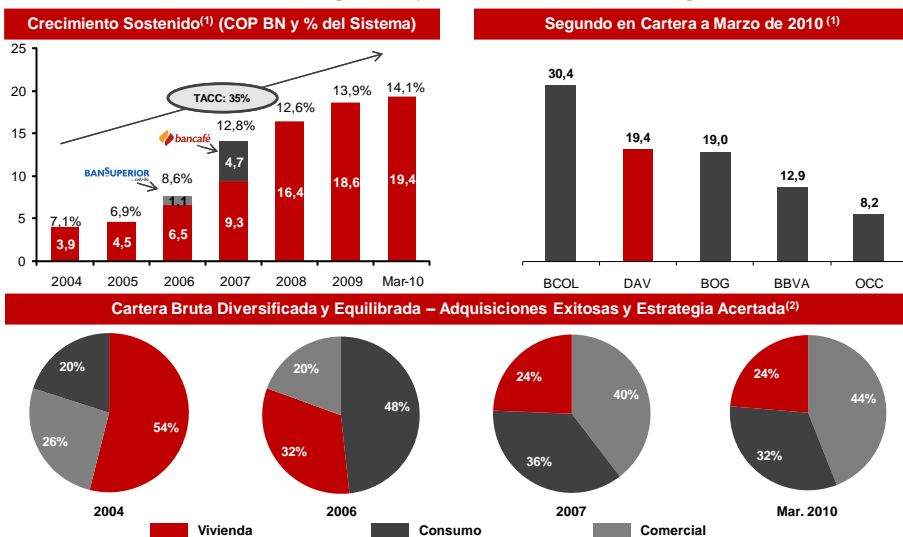
Los activos del banco han crecido de manera sostenida y diversificada a través de adquisiciones y crecimiento orgánico – Davivienda concentra hoy c. 12.5% de los activos del sistema bancario



Fuente: SFC. 1. Vivienda incluye Leasing habitacional y Comercial lo excluye. Nota: TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

Cartera por COP 19.4 Billones

El crecimiento y la diversificación de la cartera se deben a estrategias acertadas de crecimiento orgánico y adquisiciones estratégicas

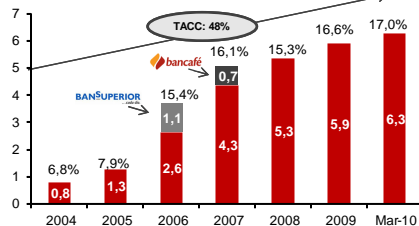


Fuente: SFC. 1. Incluye cartera titularizada. 2. Excluye cartera titularizada. Nota: TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

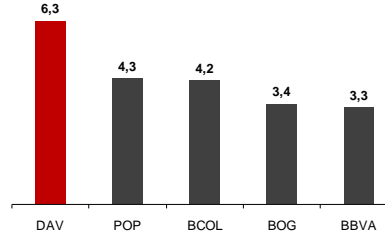
Cartera de Consumo por COP 6.3 Billones - Líder

Banco Superior brindó a Davivienda la plataforma ideal para crecer y constituirse en la primera entidad financiera en cartera de consumo

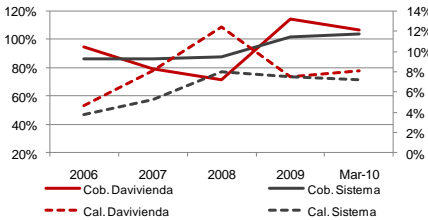
Crecimiento Sostenido (COP BN y % del Sistema)



Primero en Cartera de Consumo a Marzo de 2010



Cobertura (Izq.) y Calidad (Der.)



Comentarios

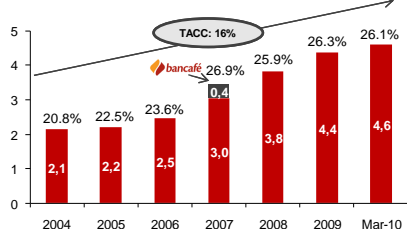
- La cartera de consumo ha crecido 48% promedio anual desde el 2004 – principalmente a través de la compra de Banco Superior
- Hoy en día, Davivienda es líder indiscutible del segmento con una amplia ventaja sobre sus competidores inmediatos
- Adicionalmente, la cartera muestra buenos indicadores de calidad y cobertura crediticia en línea con el sistema
- Davivienda espera seguir consolidando su posición de liderazgo en el segmento de consumo

Fuente: SFC. Nota: Cobertura = Provisiones / Cartera CDE. Calidad = Cartera CDE / Cartera Total. TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

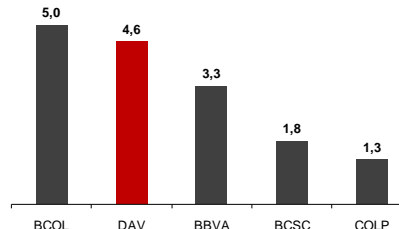
Cartera de Vivienda por COP 4.6 Billones

Desde sus orígenes, Davivienda ha jugado un papel de liderazgo en el crédito hipotecario

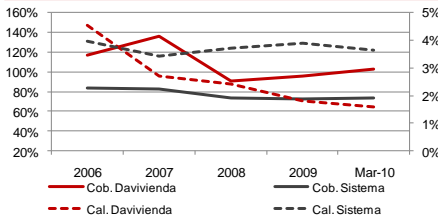
Crecimiento Sostenido (COP BN y % del Sistema)⁽¹⁾



Segundo en Cartera de Vivienda a Marzo de 2010⁽¹⁾



Cobertura (Izq.) y Calidad (Der.)⁽²⁾



Comentarios

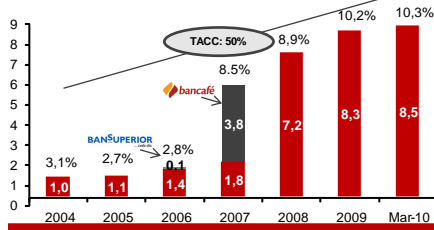
- La cartera de vivienda ha crecido 16% promedio anual desde el 2004 – fue en este segmento que Davivienda tuvo sus orígenes
- Hoy en día, Davivienda es segundo en este segmento, muy cerca del primero y con un amplio margen sobre el tercero
- Adicionalmente, la cartera muestra buenos indicadores de calidad y cobertura crediticia mejores que los del sistema
- Davivienda espera seguir consolidando su posición de en el segmento de vivienda

Fuente: SFC. Nota: Cobertura = Provisiones / Cartera CDE. Calidad = Cartera CDE / Cartera Total. 1. Incluye cartera titularizada y leasing. 2. Excluye cartera titularizada e incluye leasing. TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

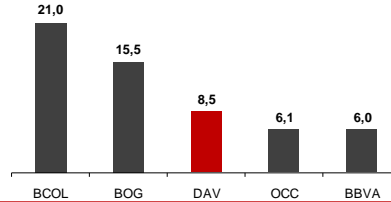
Cartera Comercial por COP 8.5 Billones

Bancafé permitió a Davivienda entrar en el segmento comercial – Actualmente, crecer en este segmento es parte central de la estrategia del banco

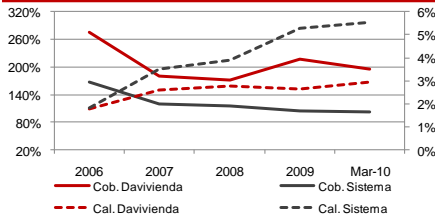
Crecimiento Sostenido (COP BN y % del Sistema)



Tercero en Cartera Comercial a Marzo de 2010



Cobertura (Izq.) y Calidad (Der.)



Comentarios

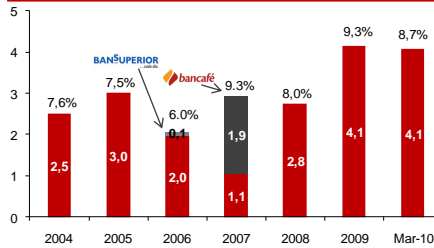
- La cartera comercial ha crecido 50% promedio anual desde el 2004 – principalmente a través de la compra de Bancafé
- Hoy en día, Davivienda es tercero en este segmento
- Adicionalmente, la cartera muestra buenos indicadores de calidad y cobertura crediticia mejores que los del sistema
- Davivienda espera crecer en este segmento aumentando su participación

Fuente: SFC. Nota: Cobertura = Provisiones / Cartera CDE. Calidad = Cartera CDE / Cartera Total. Cartera comercial excluye leasing habitacional. TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

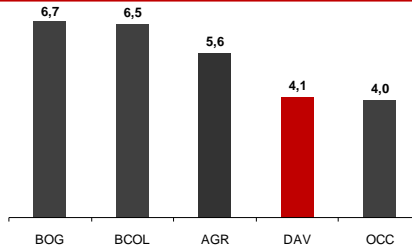
Inversiones por COP 4.1 Billones

El nivel de las inversiones y la política ortodoxa para el manejo de la liquidez brindan un nivel de liquidez apropiado y habilita el crecimiento de la cartera y la generación de nuevos negocios.

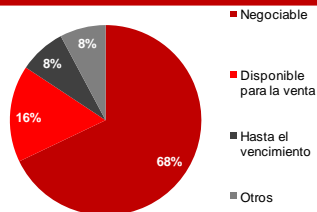
Nivel que Brinda Flexibilidad (COP BN y % del Sistema)



Cuarto en Inversiones a Marzo de 2010



Un Portafolio Líquido de Inversiones



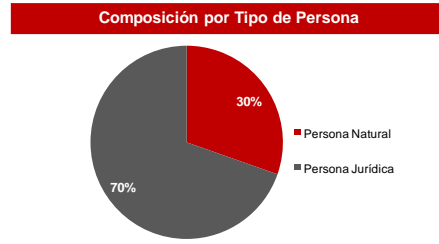
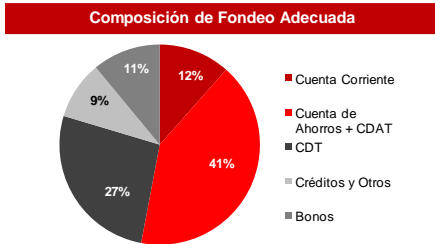
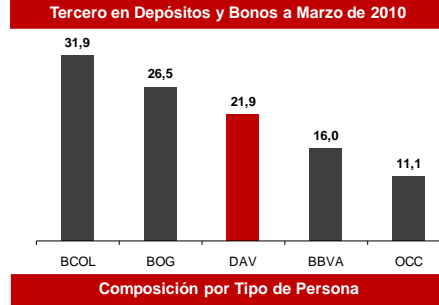
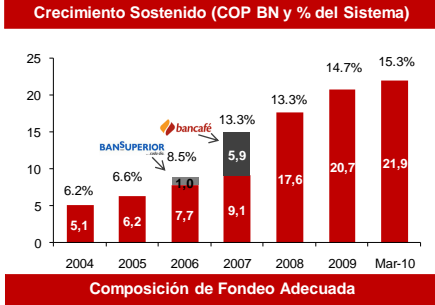
Comentarios

- Davivienda es la cuarta entidad financiera por su tamaño de inversiones
- El volumen de las inversiones y su composición del 68% en disponible permiten mantener un portafolio rentable, líquido y tener una capacidad importante para el crecimiento de la cartera
- Davivienda cuenta con una tesorería fuerte que administra COP 4.1 billones
 - Adicionalmente, el poder de negociación de Davivienda es fortalecido por COP 7.7 billones administrados en nombre de terceros a través de sus filiales

Fuente: SFC.

Depósitos y Bonos por COP 21.9 Billones

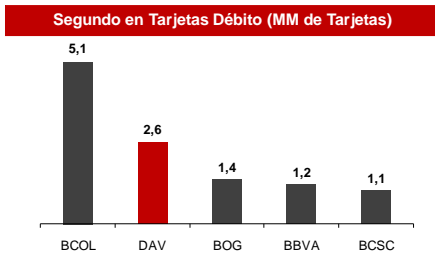
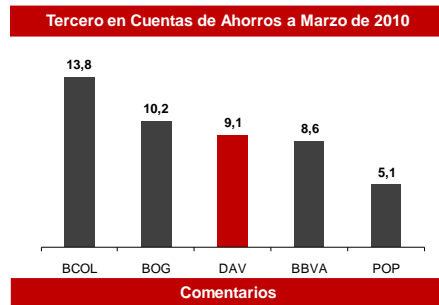
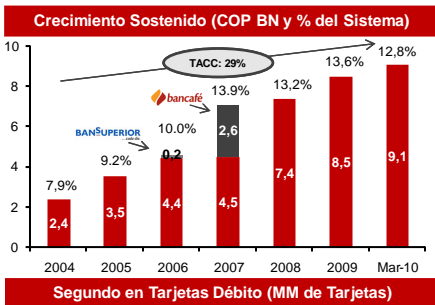
Davivienda cuenta con una estructura que ha crecido en armonía con sus activos



Fuente: SFC. Nota: Depósitos incluye cuentas de ahorro y corriente, CDTs y CDATs.

Cuentas de Ahorros por COP 9.1 Billones

Davivienda es tercero en cuentas de ahorros con 12.8% de participación y segundo en número de tarjetas débito



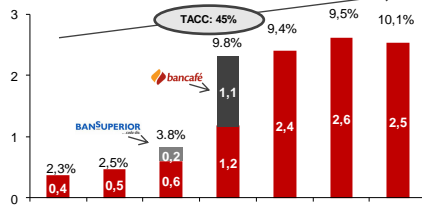
- Comentarios**
- El saldo de las cuentas de ahorro ha crecido 29% promedio anual desde el 2004 – principalmente a través de la compra de Bancafé
 - En la actualidad, Davivienda es tercero en este producto
 - Adicionalmente, Davivienda es segundo en número de tarjetas débito
 - Esta fuente de financiación aporta estabilidad al fondeo del banco

Fuente: SFC, Redeban Multicolor. Cuentas de ahorro incluyen CDATs. Nota: TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

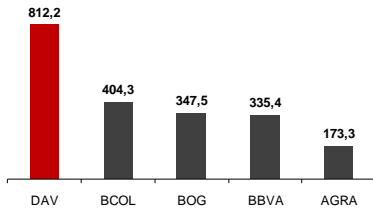
Cuentas Corrientes por COP 2.5 Billones

Pese a ser una entidad originalmente de ahorro y vivienda, Davivienda ha crecido en cuentas corrientes desde su conversión a banco, en particular tras la adquisición de Bancafé

10.1% de Participación Tras Aporte de Bancafé

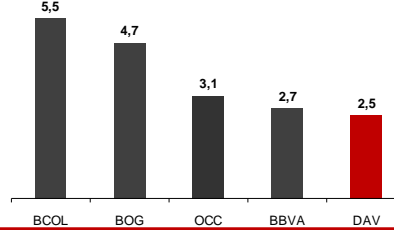


Líder en Número de Cuentas Corrientes (Miles)



Fuente: SFC. Nota: TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

Quinto en Cuentas Corrientes a Marzo de 2010



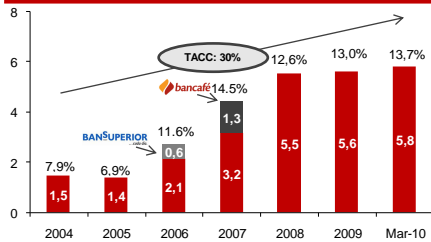
Comentarios

- El saldo de las cuentas corrientes ha crecido 45% promedio anual desde el 2004 – principalmente a través de la compra de Bancafé
- Hoy en día, Davivienda es quinto en este producto muy cerca del cuarto
- Adicionalmente, Davivienda es líder en número de cuentas corrientes
- Esta fuente de financiación aporta estabilidad al fondeo del banco, en particular gracias al alto nivel de atomización
- Además, las cuentas corrientes son una fuente económica de fondeo

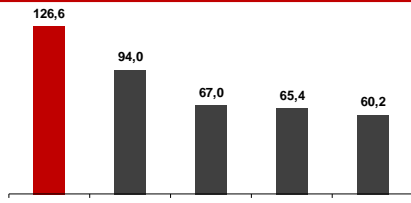
CDTs por COP 5.8 Billones

Davivienda en tercero en saldo de CDTs con el 13.7% de participación y líder en cantidad de CDTs

Crecimiento Sostenido (COP BN y % del Sistema)

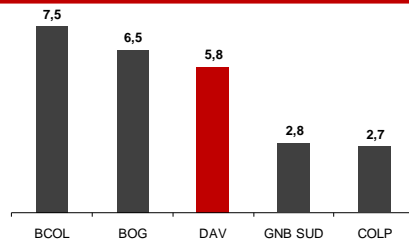


Líder en Número de CDTs (Miles)



Fuente: SFC. Nota: TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

Tercero en CDTs a Marzo de 2010



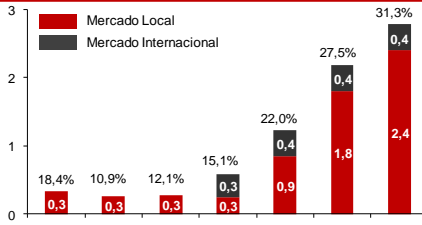
Comentarios

- El saldo de los CDTs ha crecido 30% promedio anual desde el 2004
- Hoy en día, Davivienda es tercero en este producto muy cerca del segundo y con un amplio margen frente al cuarto y al quinto
- Adicionalmente, Davivienda es líder en cantidad de CDTs
- Esta fuente de financiación aporta estabilidad al fondeo del banco, en particular gracias al alto nivel de atomización

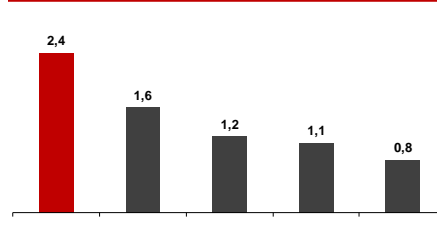
Líder en Bonos en el Mercado Colombiano

c. 12% del fondeo de Davivienda proviene de Bonos – Esto permite un fondeo acorde en tasas y plazos con el activo

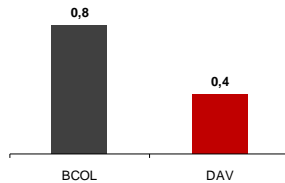
Banco Activo en Emisiones (COP BN y % del Sistema)



Líder en Bonos Locales a Marzo de 2010



Pionero en Bonos Internacionales (Diciembre de 2009)



Comentarios

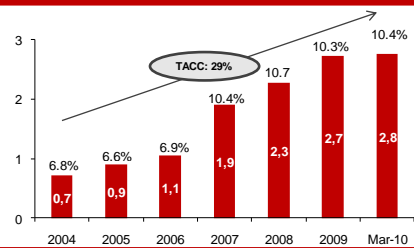
- Davivienda es líder en volumen de bonos vigentes en el mercado colombiano entre las entidades financieras
- A través de la financiación de la compra de Bancafé, Davivienda logró posicionarse exitosamente en el mercado de renta fija internacional
- Actualmente el banco tiene COP 884.000 millones de bonos subordinados vigentes

Fuente: SFC, Deceval, Davivienda, Estados Financieros Bancolombia.

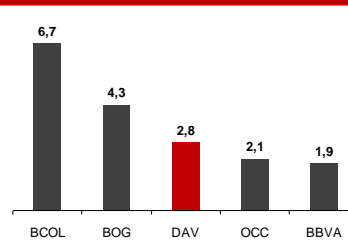
Patrimonio de COP 2.8 Billones

Los accionistas han apoyado el fortalecimiento patrimonial de Davivienda permitiéndole cumplir ampliamente con los requerimientos de capital y obtener las más altas calificaciones crediticias

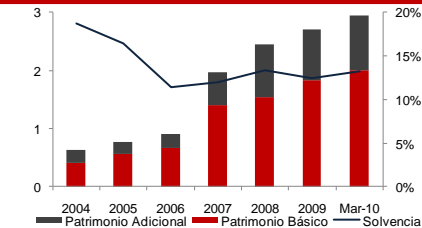
Crecimiento Sostenido (COP BN y % del Sistema)



Tercero en Patrimonio a Marzo de 2010



Capital Regulatorio y Solvencia (COP BN y Solvencia)



Las Mejores Calificaciones a Largo y Corto Plazo

BRC Investor Services SA. s.c.v.
An Affiliate of Moody's Investors Service, Inc. ...
Deuda Largo Plazo: AAA
Deuda Corto Plazo: BRC 1+

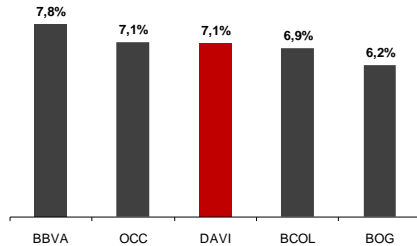
Value and Risk Rating S.A.
Sociedad Calificadora de Valores
Deuda Largo Plazo: AAA
Deuda Corto Plazo: VrR 1+

Fuente: SFC. Nota: Solvencia = Capital Regulatorio / Activos Promedio Ponderados por Riesgo de Mercado. TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

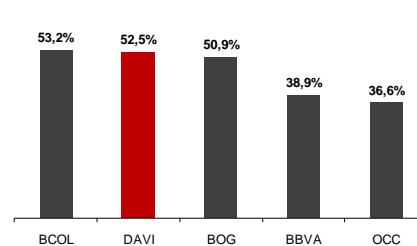
Indicadores de Desempeño y Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad y eficiencia muestran la fortaleza de Davivienda en la generación de ingresos y el potencial para su mejoras.

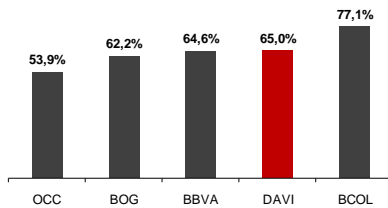
Margen Financiero/Activos Promedio (Dic. 2009)⁽¹⁾



Ingresos Servicios/Gastos Operacionales (Dic. 2009)⁽²⁾



Gastos Operacionales / Margen Financiero (Dic. 2009)⁽²⁾



Comentarios

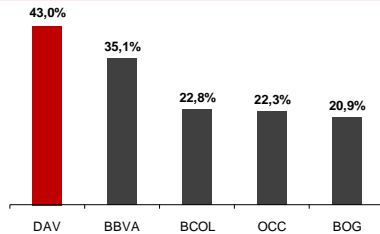
- La composición de la cartera, con un importante componente de consumo, permite una saludable rentabilidad financiera sobre los activos del banco
- Davivienda es líder en eficiencia por generación de ingresos por servicios – estos últimos tienen un gran potencial de crecimiento a través de ventas cruzadas entre entidades fusionadas y filiales
- La consolidación de la integración operativa con Bancafé permitirá mejorar ampliamente los indicadores de eficiencia de gastos operacionales sobre margen financiero

Fuente: SFC, Davivienda. 1. Excluye ingresos por dividendos. 2. Excluye gastos de crédito mercantil.

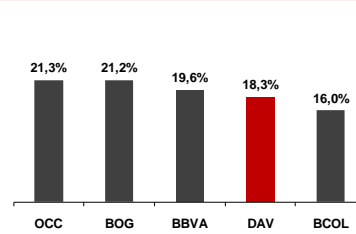
Indicadores de Desempeño y Rentabilidad (cont.)

Davivienda es la entidad con mayor crecimiento de utilidades en los últimos años con un ROAE en línea con los demás líderes del sector – Su política de dividendos se ha adaptado a las adquisiciones realizadas

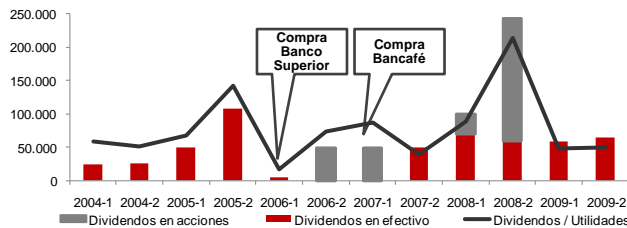
Utilidades – TACC 2004-2009



ROAE – Benchmarking 2009



Dividendos (COP miles de MM)



- Para los últimos 5 semestres, el promedio de las utilidades netas distribuidas en efectivo alcanza el 28%
- En el 2007 no se repartieron dividendos en efectivo por la compra de Bancafé

Fuente: SFC, Davivienda. Nota: ROAE (Return on Average Equity) = Utilidad Neta / Patrimonio Promedio. TACC, Tasa Anual de Crecimiento Compuesto.

Conclusiones y Términos de la Oferta



DAVIVIENDA

Conclusiones

Una Historia de Éxito

- 38 años de exitosa trayectoria gracias a un fuerte respaldo de sus accionistas e importantes movimientos empresariales
- Protagonista de la consolidación del sector financiero a través de adquisiciones exitosas y de una administración que ha implementado las mejores estrategias en las diferentes fases de su desarrollo


Un Sector Financiero Sólido en una Economía con Gran Potencial

- La economía colombiana atraviesa uno de sus mejores momentos y ofrece estabilidad y una excelente perspectiva de crecimiento
- El sector financiero colombiano, tras los últimos años de consolidación, se muestra sólido y con un gran potencial de crecimiento
- Davivienda es protagonista indiscutible del sector financiero colombiano

Liderazgo, Solidez, Crecimiento y Rentabilidad

- Líder en banca personal en Colombia a través de valiosas relaciones de largo plazo con sus clientes y una cartera rentable y diversificada
- Tercera entidad financiera del país apoyada en una infraestructura con amplia cobertura nacional e internacional
- Posición de solidez a través de una cartera de buena calidad crediticia y un alto nivel de provisiones y de solvencia
- Importante presencia en el mercado de capitales nacional e internacional lo cual permite un acceso privilegiado a importantes fuentes de financiación
- Líder en banca transaccional, generadora de importantes ingresos
- El crecimiento futuro del banco se materializará a través de su estrategia en banca corporativa, PYMEs, banca oficial y territorial y banca privada y preferente
- Sus utilidades se han multiplicado 2.7 veces en los 3 últimos años

Términos de la Oferta

- **Emisor:** DAVIVIENDA
- **Tipo de Valor a Emitir:** Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto
- **Número de Acciones del Programa:** 50 millones de acciones
- **Número de Acciones Ofrecidas en la Primera Emisión:** 26 millones de acciones
- **Precio de Suscripción de la Primera Emisión:** El Precio de Suscripción por cada Acción Preferencial Ofrecida será el que se publique en el Aviso de Oferta Pública de esta Emisión
- **Destinatarios de la Oferta:** El público inversionista en general, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías
- **Estructurador y Agente Líder Colocador:**  CORREDORES
ASOCIADOS S.A.
COMISIONISTA DE BOLSA
- **Entidades Colocadoras:** Serán Agentes Colocadores, además de **Corredores Asociados S.A.** Comisionista de Bolsa, entidad que actúa como Agente Líder Colocador, las siguientes firmas: Asesores en Valores, Bolsa y Renta, Casa de Bolsa, Correval, Davivalores, Interbolsa, Serfinco, Ultrabursátiles y Valores Bancolombia. También será posible suscribir directamente a través de las oficinas de DAVIVIENDA que aparezcan relacionadas en el Aviso de Oferta Pública
- **Destinación de los Recursos:** 100% de los recursos serán destinados para apalancar el crecimiento de DAVIVIENDA



¡Gracias por su atención!

C. Copia del Formulario de Aceptación para la Primera Emisión



Formulario de Aceptación de Oferta

Líneas de Atención 01 8000-123-838 (línea gratuita) - 338-3838 Bogotá.
Formulario electrónico disponible en www.accionesdavivienda.com

Fecha diligenciamiento

AAAA MM DD

Código oficina

Formulario número

A. Datos Básicos del Aceptante

Tipo de identificación:

C.C. C.E. RCN - NUIP - NIP N.I.T. T.I. D.V.

Primer apellido Segundo apellido

Número de identificación

Nombre o razón social

Dirección residencia PN /
Dirección oficina PJ

Departamento Ciudad

Teléfono fijo Celular Correo electrónico

B. Representante Legal / Apoderado

Tipo de identificación:

C.C. C.E.

Primer apellido Segundo apellido

Número de identificación

Nombre

Dirección residencia / Oficina Departamento Ciudad

Teléfono fijo Celular Correo electrónico

C. Tipo de Inversionista

¿Esta usted obligado a declarar renta?

S N

Tipo de empresa:

(Solo aplica para Persona Jurídica)

Tipo de capital:

(Solo aplica para Persona Jurídica)

¿Sujeto a retención en la fuente?

S N

Autoretenedor

S N

Pública

Privada

Mixta

Extranjero

Privado

Estatad

D. Información Financiera

Actividad económica

Código CIU

Ingresos mensuales \$

Total activos \$

Egresos mensuales \$

Total pasivos \$

Otros ingresos \$

Patrimonio \$

Descripción de otros ingresos

Declaro de manera voluntaria e irrevocable que todos los bienes que poseo así como los fondos que entrego para la suscripción de acciones, han sido obtenidos lícitamente a través de los siguientes medios y o actividades (ej. herencia, trabajo, renta, donación, etc.)

E. Cantidad que Acepta Suscribir en Pesos y Modalidad de Pago

Monto solicitado \$ Monto mínimo 10 millones

Contado

A plazo

(2 cuotas)

F. Forma de Pago Cuota Inicial

Usted puede pagar en efectivo o cheque local a favor de Davivienda si la suscripción la hace a través de la red de oficinas del Banco o a favor de la SCB donde realice la operación.

Efectivo

Cheque de Gerencia

Cheque Personal Cta. Davivienda

Código Banco cheque Número del cheque

G. Forma de Pago del Saldo

El débito automático solo aplica para Cuentas de Davivienda y para adquisiciones a través de la Red de Oficinas del Banco.

Para débito automático a cuenta de otro titular (Solo aplica para PN).

Por medio del presente documento autorizo a Davivienda, realice los débitos automáticos del saldo, en caso de ser aceptada y adjudicada esta oferta.

Efectivo

Cheque

Débito automático:

Tipo de cuenta:

A cuenta del mismo titular

Ahorro

A cuenta de otro titular (Solo aplica para PN)

Corriente

Cuenta número

Tp. y Nro. de identificación del titular de la cuenta a debitar

H. Pago de Dividendos (Se pagará a través de su depositante directo)

Abonados a la cuenta que indico a continuación.

Tipo de cuenta:

Ahorro

Corriente

Código del Banco

Cuenta número

Entidad

Nombre o razón social Titular Cta. a abonar

I. Firma Aceptante

Conozco, he estudiado y acepto los términos y condiciones contenidos en el Aviso de Oferta, en el Prospecto de Información y en el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones, así como las reglas previstas al reverso de este formulario. Igualmente doy fe de que la información contenida en este formulario es veraz y que estoy facultado para realizar esta operación.

J. Timbre o Sello de Caja con Fecha

La radicación y pago de esta solicitud solo son validos con el sello de la Red de Oficinas o con el sello de la entidad colocadora a través de la cual se realizó esta operación.

Nota: para las SCB es necesario la firma del asesor comercial.

Firma de la Persona Natural / Apoderado-Tutor/ Representante Legal Empresa / Rep. Legal Firma Comisionista

Huella

K. Declaración de Diligenciamiento

Código de usuario asesor / informador / comisionista

VoBo asesor / informador / comisionista

Nombre asesor / informador / comisionista

L. Monto consignado - Cuota inicial

Monto consignado \$

CONTRATO DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES CON DIVIDENDO PREFERENCIAL Y SIN DERECHO A VOTO DEL BANCO DAVIVIENDA S.A.

Con la suscripción del presente Formulario de Aceptación de Oferta (el "Formulario") el respectivo Aceptante declara conocer y aceptar los términos y condiciones establecidos en la Ley 222 de 1995, en el Reglamento de Emisión y Colocación de Acciones con Dividendo Preferencial y Sin Derecho a Voto de BANCO DAVIVIENDA S.A. (en adelante DAVIVIENDA) aprobado por la Junta Directiva el día 11 de mayo de 2010 y modificado en la reunión celebrada el 15 de junio de 2010 (el "Reglamento"), en el Prospecto de Información, en el Instructivo Operativo expedido por la Bolsa de Valores de Colombia S.A. y en el Aviso de Oferta. En consecuencia, el Aceptante presenta una aceptación para suscribir acciones por el número de acciones equivalente al monto señalado en el Formulario. El Aceptante manifiesta también consentir en todas las declaraciones y afirmaciones contenidas en el Reglamento, incluyendo, pero sin limitarse a, aquellas que conforme al Reglamento se entienden realizadas con la sola presentación del presente Formulario. Los términos con letra inicial mayúscula no definidos aquí tendrán el significado que les atribuye el Reglamento.

El Aceptante declara que la aceptación de la oferta, que manifiesta con la firma del presente Formulario, es una decisión libre e independiente, basada en sus propios análisis, investigaciones, exámenes, inspecciones, y no en documento material o información alguna, o en comentario o sugerencia alguna, provenientes de Banco Davivienda S.A. o de cualquiera de sus representantes, administradores, funcionarios, integrantes o asesores.

De manera adicional, con la suscripción de este Formulario el Aceptante manifiesta su consentimiento a los siguientes términos y condiciones:

PRIMERA - OBJETO: Por medio del presente contrato el Aceptante manifiesta que acepta la Oferta Pública de Acciones realizada por DAVIVIENDA mediante el Aviso de Oferta, en los términos previstos en el Reglamento y demás condiciones que se establecen en el Prospecto de Información (en adelante el "Prospecto"), y en consecuencia se obliga a suscribir y pagar, en los términos establecidos en el Reglamento, en el Prospecto, en el Aviso de Oferta y en el anverso de esta Aceptación el número de Acciones con Dividendo Preferencial y Sin Derecho a Voto (las "Acciones") que le sean adjudicadas en desarrollo del proceso de adjudicación que realizará la Bolsa de Valores de Colombia (en adelante "BVC") en nombre de DAVIVIENDA al vencimiento del término de la Oferta, hasta un máximo equivalente al monto solicitado en el anverso del presente Formulario. Con la suscripción del presente Formulario, el Aceptante reconoce y acepta que el número de Acciones que se le podrán adjudicar puede, pero no necesariamente será, inferior al número de Acciones demandadas y en tal caso el Aceptante reconoce que no tendrá derecho de reclamación alguna en contra de DAVIVIENDA por tal concepto.

SEGUNDA - CONDICIONES:

2.1. Validez del Contrato: la validez del presente contrato quedará sujeta a: (i) el timbre o sello de caja, o su equivalente, impreso en el anverso de este documento por parte de la entidad receptora de la presente Aceptación, (ii) la verificación de la información suministrada en el anverso del presente Formulario y a que la misma se adecue a las normas vigentes, (iii) que la Aceptación no sea rechazada por parte del Centro de Operaciones de Davivienda en los términos establecidos en el numeral 2.3 siguiente y (iv) la recepción de los recursos correspondientes a la cuota inicial o al pago de contado. Será responsabilidad exclusiva del Aceptante verificar la exactitud de la información contenida en el timbre o sello de caja o su equivalente.

2.2. Efectos del contrato: este contrato no surtirá efecto en la parte que el monto solicitado exceda el Monto Máximo a Demandar establecido para cada Aceptante dentro del Reglamento y el Prospecto de Información o en caso de que el anverso del presente Formulario contenga información errónea o falsa.

2.3. Rechazo de las Aceptaciones: las Aceptaciones podrán ser rechazadas por el Centro de Operaciones de DAVIVIENDA por los motivos señalados en el Reglamento, el Aviso de Oferta y los demás documentos integrantes de la emisión

2.4. Diligenciamiento de la Aceptación: sin perjuicio de lo establecido en el literal 2.3 anterior, en caso de diligenciamiento incompleto de la Aceptación, DAVIVIENDA o la persona que esta designe, procederá a dar aplicación a las siguientes reglas con el fin de subsanar la información faltante y dar validez a la mayor cantidad de Aceptaciones presentadas, reglas que el Aceptante declara que conoce y acepta.

Se considerarán como válidas y deberán ser aceptadas por la Entidad Colocadora todas aquellas Aceptaciones en las cuales se haya diligenciado adecuadamente la información contenida en los literales A, B, C y D del anverso de este documento y la Aceptación haya sido debidamente firmada por el Aceptante. En tales casos y para efectos de completar cualquier información faltante se aplicarán los siguientes criterios:

Si no se señala la Modalidad de pago en el literal E del anverso, o si por la forma en que se diligenció el anverso o por la información incluida en el mismo, existe cualquier duda sobre la intención del Aceptante en cuanto a la forma de pago, se considerará que la suscripción es a plazo.

Si por la forma en que se diligenció el anverso, o por la información incluida en el mismo o por la consignación de la cuota inicial efectivamente realizada, existe cualquier duda sobre la intención del Aceptante en cuanto al monto de Acciones que acepta suscribir (Literal E), se entenderá que la Aceptación es por la cantidad que resulte de acuerdo con el siguiente análisis (i) si no se indica un valor en el timbre o sello, se asumirá el valor indicado en el literal L como valor efectivamente consignado; (ii) si no se indicó valor alguno en el literal L del Formulario ni se indicó valor en el timbre o sello, se asumirá como valor efectivamente consignado, el reportado por la Sociedad Comisionista de Bolsa en su archivo de recaudo; (iii) si no se indicó el monto especificado en el literal E, se asumirá como valor efectivamente solicitado el resultado de imputar el valor efectivamente consignado (según los numerales anteriores) por el porcentaje de cuota inicial de una Aceptación con pago a plazo. (iv) En caso de que el monto consignado sea superior a la cuota inicial del monto de Acciones adjudicadas, dicho remanente se aplicará como un mayor valor pagado de las Acciones adjudicadas que se abona al saldo pendiente de pago, en los términos del Reglamento.

Si no llenó los campos bajo el subtítulo "PAGO DE DIVIDENDOS" al anverso de este formulario (literal H), pero diligenció los campos que sobre la cuenta personal se solicita en el literal G, se presumirá que desea que le abonen los dividendos en la cuenta indicada bajo el literal G; en caso contrario se asumirá que desea cobrar los dividendos personalmente en cheque o efectivo, según lo establezca el Depositante Directo en las oficinas que éste designe.

2.5. Presentación de más de una Aceptación: en caso de que el Aceptante presente más de una Aceptación, las Aceptaciones se acumularán hasta llegar al Monto Máximo a Demandar permitido, y por lo tanto, las Aceptaciones que excedan el Monto Máximo a Demandar, si cumplen con las demás condiciones establecidas en el Reglamento, se entenderán presentadas por dicho monto máximo y las sumas que lo excedan serán rechazadas y no tendrán ninguna validez.

2.6. Autorización de débito de cuenta: el Aceptante que llene la casilla para débito automático a cuenta del Literal G (forma de pago del saldo) conoce y acepta que dicho débito solo se puede realizar en cuentas del Banco Davivienda y en caso de cancelación de la cuenta anotada en dicho literal deberá indicar a la Entidad Colocadora la nueva cuenta (exclusivamente del Banco Davivienda) o la forma en que realizará el pago. El Aceptante solo podrá designar en el Literal G una cuenta de la que no sea titular cuando tenga la calidad de firma autorizada en la misma. El valor a debitar será definido de acuerdo con el monto de Acciones adjudicado por la BVC. Sin perjuicio de lo anterior, la cancelación de la cuenta no será excusa para el retraso o no pago de la cuota debida.

2.7. Autorización de abono en cuenta: El Aceptante, por medio del presente documento, autoriza al Depositante Directo para realizar el abono de dividendos o cualquier otro beneficio que obtenga en el desarrollo de este contrato y que sea pagado por DAVIVIENDA, en cualquiera de las cuentas diligenciadas en el Literal G o el Literal H. Igualmente autoriza que se realice el procedimiento indicado en el Literal C del numeral 2.4 del presente contrato de suscripción.

2.8. Devolución de la cuota inicial: cuando se determine que una Aceptación no es válida, el respectivo Aceptante podrá pedir la devolución de la Cuota Inicial pagada con sujeción a las siguientes reglas: (i) la solicitud deberá ser presentada con posterioridad a la Fecha de Adjudicación (ii) la solicitud deberá ser tramitada ante la Entidad Colocadora ante la cual se presentó la respectiva Aceptación. En los casos de devolución de la Cuota Inicial por cualquier razón no habrá lugar al

reconocimiento de intereses o rendimientos de naturaleza alguna.

2.9 Costos de compraventas posteriores: cualquier costo resultante de operaciones de compraventa posteriores a la suscripción de las Acciones será asumido por las partes involucradas en las mismas.

2.10. Descuento por pago de contado: aquellos inversionistas que paguen el precio de contado tendrán derecho a un descuento liquidado sobre el ciento por ciento del precio de las Acciones adjudicadas en los términos previstos en el Reglamento.

2.11. Pagos con cheque: (i) si el Aceptante selecciona como forma de pago de la cuota inicial Literal F ("cheque de gerencia" o "cheque personal cuenta Davivienda") solo podrá presentar un cheque por Formulario y deberá tener en cuenta que la adjudicación estará sujeta a que el cheque con el que se realizó el pago se haga efectivo. (ii) Cuando la cuota correspondiente al saldo restante sea cancelada con cheque, el pago no será imputado hasta tanto el cheque sea efectivo.

2.12. Monto máximo para pago del precio a plazo: el número máximo de Acciones a adquirir con la modalidad del pago del precio a plazo es el determinado en el Reglamento.

2.13. Otros aspectos: para todos los efectos en los Formularios en los que se indique una cuenta para "Débito Automático" sin señalar la información suficiente para identificarla, se asumirá que ha seleccionado como mecanismo de pago el "Pago en Efectivo".

Teniendo en cuenta que es responsabilidad exclusiva de las Entidades Colocadoras realizar la recepción de los Formularios y su envío oportuno al Centro de Operaciones para efectos de la correspondiente Adjudicación como se describe en Manual Operativo, DAVIVIENDA no asume responsabilidad alguna por cualquier demora o falla de las Entidades Colocadoras en enviar oportunamente los Formularios y demás información pertinente.

TERCERA-POLÍTICAS CONTRA EL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO: El Aceptante entiende, conoce y acepta, de manera libre e inequívoca, que la Entidad Colocadora, en cumplimiento de sus obligaciones de prevención y control al lavado de activos y la financiación del terrorismo, podrá abstenerse de aceptar la oferta de este cuando el nombre del Aceptante, o de su(s) representante(s) legal(es) o apoderado, o de alguno de sus socios o administradores -según sea el caso- ha sido incluido en alguna lista de características iguales o similares a la de la lista OFAC, incluida esta, o en cualquier otra lista nacional o internacional en la que se publiquen los datos de las personas a quienes se les haya iniciado proceso judicial, o que ha sido condenado por las autoridades nacionales o internacionales, o vinculado de manera directa o indirecta con actividades ilícitas tales como narcotráfico, terrorismo, lavado de activos, tráfico de estupefacientes, secuestro extorsivo y trata de personas, entre otras.

CUARTA- MANDATO: por medio del presente contrato, el Aceptante otorga mandato a la entidad designada como Depositante Directo conforme a la sección 4.4 siguiente, para que en su nombre y representación actúe como Depositante Directo ante Deceval, y en tal calidad realice todas las actividades que se establecen a continuación de acuerdo con el Reglamento Operativo de Deceval y las normas aplicables.

4.1 Obligaciones del Depositante Directo: en virtud de este mandato, el Depositante Directo queda expresamente facultado para desarrollar las siguientes actividades respecto de las Acciones adjudicadas al Aceptante: (i) adelantar las funciones propias de administración de valores derivadas de los derechos patrimoniales de las Acciones ante DAVIVIENDA por intermedio de Deceval y girar o transferir al Aceptante todas las sumas de dinero que en virtud de dichas funciones llegue a cobrar y deba entregar al mismo; (ii) cumplir las órdenes escritas que imparta el Aceptante en ejercicio de sus derechos como accionista de DAVIVIENDA; (iii) informar oportunamente al Aceptante sobre las actividades desarrolladas en virtud del mandato, incluida la transferencia de las Acciones; y (iv) solicitar a Deceval la habilitación de una subcuenta a nombre del Aceptante con el objeto de que se registren y contabilicen allí sus Acciones en los términos que establece el Reglamento de Operación de Deceval o aumentar el saldo de la cuenta del Aceptante si posee Acciones Preferenciales de DAVIVIENDA.

4.2. Duración del mandato: el mandato otorgado por el Aceptante al Depositante Directo tendrá una duración de un (1) año contado a partir de la Fecha de Adjudicación. Transcurrido este tiempo, si ninguna de las partes decidiera dar por terminado el mandato, este será a término indefinido; no obstante, cualquiera de las partes puede dar por terminado este mandato de forma unilateral, dando aviso con quince (15) días de anticipación. Hasta tanto el Aceptante haya pagado la totalidad de las sumas debidas con ocasión de la adquisición de las Acciones, el Aceptante no podrá sustituir por otro ni tampoco remover al Depositante Directo.

4.3 Costos: durante el término de duración inicial del mandato el Depositante Directo no le cobrará al inversionista ninguna suma de dinero por la administración y custodia de las Acciones. A partir del vencimiento de dicho término, el Depositante Directo podrá cobrar al Aceptante los costos directamente relacionados con el servicio de Depositante Directo vigentes a esa fecha.

4.4. Depositante Directo: el Depositante Directo del Aceptante dependerá de la Entidad Colocadora a través de la cual presente su aceptación, siempre y cuando se trate de una Sociedad Comisionista de Bolsa previstas en el Aviso de Oferta en cuyo caso será la misma Sociedad Comisionista de Bolsa.

Para los Aceptantes que adquieran sus acciones a través de la red de oficinas de Davivienda su depositante directo será Davivalores S.A. - Comisionista de Bolsa. Para efectos de su régimen de protección de acuerdo con las normas vigentes, serán clasificados como "clientes inversionistas" con perfil de riesgo conservador, salvo que con anterioridad a la suscripción de las Acciones Davivalores S.A. le hubiere otorgado una clasificación o perfil diferentes.

4.5 Terminación del Contrato: en el evento que, una vez el Aceptante haya otorgado mandato al Depositante Directo conforme a la sección 4.4 anterior, para que en su nombre y representación actúe como Depositante Directo ante Deceval y se establezca que el Aceptante o su(s) representante(s) legal(es) o apoderado, o alguno de sus socios o administradores -según sea el caso- ha sido incluido en alguna lista de características iguales o similares a la de la lista OFAC, incluida esta, o en cualquier otra lista nacional o internacional en la que se publiquen los datos de las personas a quienes se les haya iniciado proceso judicial, o que ha sido condenado por las autoridades nacionales o internacionales, o vinculado de manera directa o indirecta con actividades ilícitas tales como narcotráfico, terrorismo, lavado de activos, tráfico de estupefacientes, secuestro extorsivo y trata de personas, entre otras, el Depositante Directo puede dar por terminado el contrato de mandato que tiene con el Aceptante, sin que por ello se genere incumplimiento alguno por parte del mismo.

El Aceptante se compromete a (i) mantener actualizada la información reportando de manera inmediata cualquier cambio de la misma, (ii) autorizar a la Entidad a confirmar la veracidad de la información a través de los medios que considere convenientes, a compartir la información suministrada con las demás entidades del Grupo con fines comerciales y a reportar o consultar ante las centrales de riesgo su comportamiento financiero y crediticio.

QUINTA - VIGENCIA: el presente contrato estará vigente a partir de la fecha de su suscripción y hasta cuando se paguen la totalidad de las sumas debidas por las Acciones adjudicadas, ya sea que haya sido de contado o a plazo.

SEXTA - ÁMBITO LEGAL: el presente contrato se rige por lo establecido en el Reglamento, el Prospecto de Información, el Aviso de Oferta, las normas civiles y comerciales y demás normas concordantes.

SE CONSIDERA INDISPENSABLE LA LECTURA DEL PROSPECTO DE INFORMACIÓN PARA QUE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS PUEDAN EVALUAR ADECUADAMENTE LA CONVENIENCIA DE LA INVERSIÓN.

LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EMISORES Y LA AUTORIZACIÓN DE OFERTA PÚBLICA, NO IMPLICA CALIFICACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA ACERCA DE LAS PERSONAS NATURALES O JURÍDICAS INSCRITAS NI SOBRE EL PRECIO, LA BONDAD O LA NEGOCIABILIDAD DEL VALOR O DE LA RESPECTIVA EMISIÓN, NI SOBRE LA SOLVENCIA DEL EMISOR.

Prospecto de Información

HOJA EN BLANCO INTENCIONAL

D. Información sobre las oficinas de la Red de Distribución para la Primera Emisión

Oficinas Asignadas Agentes Colocadores

Agente Colocador	Ciudad	Oficina	Teléfono	Horario Normal Lunes a Viernes	
				De	Hasta
Corredores Asociados S.A.					
Corredores Asociados S.A.	Bogotá	Cr 7 # 71 - 52 Torre B piso 16	(571)5941600	08:00	17:00
Corredores Asociados S.A.	Bogotá	Cr 8 # 78 - 15	(571)7423000	08:00	17:00
Corredores Asociados S.A.	Medellín	Cll 1a Sur # 43a - 83	(574)6044222	08:00	17:00
Corredores Asociados S.A.	Bucaramanga	Cr 33 # 42 - 112 local 102	(577)6430851	08:00	17:00
Corredores Asociados S.A.	Barranquilla	Cr 53 # 80 -258	(575)3852424	08:00	17:00
Asesores en Valores S.A.					
Asesores en Valores S.A.	Medellín	Cr 43 A 1 50 Torre 3 piso 12	(571)3105700	08:00	18:00
Asesores en Valores S.A.	Bogotá	Calle 72 7 64 piso 9	(574)3122888	08:00	18:00
Bolsa y Renta S.A.					
Bolsa y Renta S.A.	Medellín	Carrera 43 A N°1-50 Edificio San Fernando Plaza Torre 2 (ANDI) Piso 10	(574)4484300	07:45	18:00
Bolsa y Renta S.A.	Bogotá	Calle 67 N°7-35 Edificio Plaza 67 Torre Caracol Piso 10	(571)3078090	07:45	18:00
Casa de Bolsa S.A.					
Casa de Bolsa S.A.	Bogotá	Cr 7 No 33-42 piso mezanine	(571)6062100	8:00 -12:00	14:30 - 16:30
Casa de Bolsa S.A.	Cali	Cr 4 No 7 - 61 piso 5 Edificio Banco de Occidente	(572)8959400	8:00 -12:00	14:30 - 16:30
Casa de Bolsa S.A.	Medellín	Calle 3 Sur No 41 - 65 oficina 803 Edificio Banco de Occidente	(574)4449111	8:00 -12:00	14:30 - 16:30
Casa de Bolsa S.A.	Ibagué	Calle 10 No 3 - 76 oficina 605 Edificio Cámara de Comercio	(578)2610797	8:00 -12:00	14:30 - 16:30
Casa de Bolsa S.A.	Barranquilla	Cr 52 No 74 - 56 oficina 803	(575)3681000	8:00 -12:00	14:30 - 16:30
Casa de Bolsa S.A.	Bucaramanga	Calle 35 No 19 - 73 piso 3 Edificio Banco Popular	(577)6804120 - 6520750	8:00 -12:00	14:30 - 16:30
Correval S.A.					
Correval S.A.	Bogotá	Calle 34 No. 6 - 65	(571)3394400 - 3394848	08:00	17:00
Correval S.A.	Medellín	Crr. 43A N° 1 Sur -100 Piso 12	(574)3106300	08:00	17:00
Correval S.A.	Cali	Cl 22 norte N° 6AN-24 Of. 202	(572)6856300	08:00	17:00
Davivalores S.A.					
Davivalores S.A.	Bogotá	Avenida El Dorado No 68C-61 oficina 901	(571)6069355 ext 9501	08:15	17:30
Interbolsa SA.					
InterBolsa SA.	Bogotá	Avenida 82 # 12 - 18 Piso 6	(571)3121177	08:00	18:00
InterBolsa SA.	Medellín	Centro Comercial y Empresarial San Fernando Plaza Carrera 43a # 1 - 50 Torre 3 Piso 5	(574)3197800	08:00	18:00
InterBolsa SA.	Cali	Avenida 4Norte No.6N-67 of. 201 Edificio Siglo XXI	(572)6853200	08:00	18:00
InterBolsa SA.	Bucaramanga	Calle 36 No 26-48 Int. 110 Of. 201 Edificio Empresarial Suramericana	(577)6320080	08:00	18:00
InterBolsa SA.	Barranquilla	Calle 77B No. 57B-141 Edificio empresarial Las Américas	(575)3695800	08:00	18:00
InterBolsa SA.	Manizales	Carrera 23 No. 64B-33 Edificio Casa Luker Linea de Atención al Cliente Nacional	(576)8756161 01-8000-116400	08:00	18:00
Serfinco S.A.					
Serfinco S.A.	Medellín	Cra 43 A 1-50 Torre 1 Ofic. 1152 San Fernando Plaza	(574)4443522	08:00	17:00
Serfinco S.A.	Medellín	Cra. 49 52-61 Piso 9 Ed. Tenquendama	(574)4443522	08:00	17:00
Serfinco S.A.	Bogotá	Cra. 11 82-01 Piso 6 Centro de Negocios Andino	(571)6514646	08:00	17:00
Serfinco S.A.	Cali	Avenida 9 Norte Calle 13 Norte Esquina Local 203, Granada Center	(572)4858585	08:00	17:00
Serfinco S.A.	Barranquilla	Centro Empresarial Las Américas Cl. 77B # 57-141 Of. 101	(575)3606030	08:00	17:00
Ultrabursátiles S.A					
Ultrabursátiles S.A.	Bogotá	Cr 7 No 73-55 piso 6 Torre Ultrabursátiles	(571)3255560	08:00	17:00
Ultrabursátiles S.A.	Medellín	Calle 3 Sur No 43A-52 piso16 Torre Ultrabursátiles	(574)3265700	08:00	17:00
Ultrabursátiles S.A.	Cali	Ave 4 Norte No 24N-90	(572)5249800	08:00	17:00
Ultrabursátiles S.A.	Manizales	Cr 23 A No 74-71, oficina 302 Edificio Andi	(576)8877200	08:00	17:00
Valores Bancolombia					
Valores Bancolombia Bogotá	Bogotá	Calle 72 No. 8-24 Pios 7	(571)6078090	08:00	17:00
Valores Bancolombia Sede Principal	Medellín	Cra 48 No. 26-85 Torre Sur Piso 6	(574)4046000	08:00	17:00
Valores Bancolombia San Fernando	Medellín	Cra 43 A No. 1-10	(574)3193200	08:00	17:00
Valores Bancolombia Puerta de Rio	Medellín	Cra 48 No. 26 85 Torre Sur Piso 1	(574)4040000	08:00	17:00
Valores Bancolombia Oviedo	Medellín	Centro Comercial Oviedo	(574)4488000	08:00	17:00
Valores Bancolombia Cali	Cali	Calle 10 No. 4-40 Pios 4	(572)8881717	08:00	17:00
Valores Bancolombia Barranquilla	Barranquilla	Calle 76 No. 54-11 Local B3	(575)3695200	08:00	17:00
Valores Bancolombia Manizalez	Manizales	Cra 23 No. 59-111	(577)8810167	08:00	17:00
Valores Bancolombia Pereira	Pereira	Cra 8 No. 17-50 Piso 2	(577)3152100	08:00	17:00
Valores Bancolombia Bucaramanga	Bucaramanga	Cra 32 No. 47-53	(577)6432838	08:00	17:00
Valores Bancolombia Cartagena	Cartagena	Cra. 3a No. 9-13 Bocagrande	(575)6658411 ext 247	08:00	17:00



BANCO DAVIVIENDA S.A.

BALANCES GENERALES

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

ACTIVO	2010		2009		Variaciones	
	\$		\$		\$	%
Disponible	1,907,986.7		1,336,025.3		571,961.4	42.8%
(-) Provisión sobre el disponible	(346.2)		(36.6)		(309.6)	845.9%
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	200,608.8		284,340.1		(83,731.3)	-29.4%
Inversiones	4,078,863.2		3,546,181.5		532,681.7	15.0%
Negociables en títulos de deuda	2,764,235.2		2,682,735.3		81,499.9	3.0%
Para mantener hasta el vencimiento	324,917.8		515,423.2		(190,505.4)	-37.0%
Disponibles para la venta en títulos de deuda	368,758.4		10,729.5		358,028.9	3336.9%
Disponibles para la venta en títulos participativos	304,508.9		314,059.0		(9,550.1)	-3.0%
Inversiones Negociables entregadas en garantía	25,939.7		0.0		25,939.7	0.0%
Derechos de Recompra de Inversiones	320,156.8		46,174.5		273,982.3	593.4%
Menos: Provisión	(29,653.6)		(22,940.0)		(6,713.6)	29.3%
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	17,012,375.5		14,392,994.7		2,619,380.8	18.2%
Créditos de Vivienda	<u>2,093,511.7</u>		<u>1,740,989.7</u>		<u>352,522.0</u>	<u>20.2%</u>
Categoría A, riesgo normal	2,013,262.9		1,608,569.8		404,693.1	25.2%
Categoría B, riesgo aceptable	81,725.8		123,166.4		(41,440.6)	-33.6%
Categoría C, riesgo apreciable	35,084.6		45,895.4		(10,810.8)	-23.6%
Categoría D, riesgo significativo	14,491.8		12,724.3		1,767.5	13.9%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	2,722.7		6,201.2		(3,478.5)	-56.1%
Menos: Provisión	(53,776.1)		(55,567.4)		1,791.3	-3.2%
Créditos y operaciones de leasing financiero de Consumo - Garantía Idónea	<u>631,256.2</u>		<u>596,224.3</u>		<u>35,031.9</u>	<u>5.9%</u>
Categoría A, riesgo normal	597,665.9		549,047.1		48,618.8	8.9%
Categoría B, riesgo aceptable	32,765.5		30,286.6		2,478.9	8.2%
Categoría C, riesgo apreciable	20,837.9		25,450.0		(4,612.1)	-18.1%
Categoría D, riesgo significativo	17,499.9		27,268.9		(9,769.0)	-35.8%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	23,762.0		15,695.9		8,066.1	51.4%
Menos: Provisión	(61,275.0)		(51,524.2)		(9,750.8)	18.9%
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Otras Garantías	<u>5,096,954.5</u>		<u>4,201,595.3</u>		<u>895,359.2</u>	<u>21.3%</u>
Categoría A, riesgo normal	4,839,278.0		3,811,977.6		1,027,300.4	26.9%
Categoría B, riesgo aceptable	290,333.3		284,932.3		5,401.0	1.9%
Categoría C, riesgo apreciable	159,796.3		260,296.5		(100,500.2)	-38.6%
Categoría D, riesgo significativo	192,185.6		265,511.0		(73,325.4)	-27.6%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	91,950.2		93,237.2		(1,287.0)	-1.4%
Menos: Provisión	(476,588.9)		(514,359.3)		37,770.4	-7.3%
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>58.5</u>		<u>2,540.2</u>		<u>(2,481.7)</u>	<u>-97.7%</u>
Categoría A, riesgo normal	214.2		2,136.7		(1,922.5)	-90.0%
Categoría B, riesgo aceptable	24.4		257.7		(233.3)	-90.5%
Categoría C, riesgo apreciable	20.0		201.1		(181.1)	-90.1%
Categoría D, riesgo significativo	8.8		130.3		(121.5)	-93.2%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	103.7		1,281.7		(1,178.0)	-91.9%
Menos: Provisión	(312.6)		(1,467.3)		1,154.7	-78.7%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

BALANCES GENERALES

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

	2010		2009		Variaciones	
	\$	%	\$	%	\$	%
Microcréditos, Otras Garantías	461.7		221.2		240.5	108.7%
Categoría A, riesgo normal	221.7		203.2		18.5	9.1%
Categoría B, riesgo aceptable	29.0		13.9		15.1	108.6%
Categoría C, riesgo apreciable	20.6		7.4		13.2	178.4%
Categoría D, riesgo significativo	13.8		7.2		6.6	91.7%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	193.5		109.3		84.2	77.0%
Menos: Provisión	(16.9)		(119.8)		102.9	-85.9%
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	2,513,228.1		2,617,669.6		(104,441.5)	-4.0%
Categoría A, riesgo normal	2,420,331.7		2,434,637.1		(14,305.4)	-0.6%
Categoría B, riesgo aceptable	208,753.6		207,268.2		1,485.4	0.7%
Categoría C, riesgo apreciable	42,577.2		60,943.1		(18,365.9)	-30.1%
Categoría D, riesgo significativo	53,919.6		43,010.5		10,909.1	25.4%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	8,146.0		37,245.0		(29,099.0)	-78.1%
Menos: Provisión	(220,500.0)		(165,434.3)		(55,065.7)	33.3%
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	6,676,904.8		5,233,754.4		1,443,150.4	27.6%
Categoría A, riesgo normal	6,587,866.6		5,048,489.9		1,539,376.7	30.5%
Categoría B, riesgo aceptable	209,047.3		215,182.4		(6,135.1)	-2.9%
Categoría C, riesgo apreciable	27,119.4		58,574.5		(31,455.1)	-53.7%
Categoría D, riesgo significativo	95,282.7		41,174.7		54,108.0	131.4%
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	23,255.0		59,239.6		(35,984.6)	-60.7%
Menos: Provisión	(265,666.2)		(188,906.7)		(76,759.5)	40.6%
Menos: Provisión General		(21,481.4)		(18,009.1)	(3,472.3)	19.3%
Aceptaciones y derivados		32,158.8		13,207.6	18,951.2	143.5%
Derechos	2,115,156.9		7,008,427.6		(4,893,270.7)	-69.8%
Obligaciones	(2,084,594.8)		(6,998,019.8)		4,913,425.0	-70.2%
Deudores por Aceptaciones Bancarias	611.8		1,529.1		(917.3)	-60.0%
Otros	984.9		1,270.7		(285.8)	-22.5%
Cuentas por cobrar		319,294.9		333,870.3	(14,575.4)	-4.4%
Intereses	188,329.5		211,419.3		(23,089.8)	-10.9%
Componente Financiero Operaciones de Leasing	6,825.9		4,769.1		2,056.8	43.1%
Comisiones y Honorarios	118.5		139.3		(20.8)	-14.9%
Pago por cuenta de clientes vivienda	14,947.5		17,275.3		(2,327.8)	-13.5%
Pago por cuenta de clientes consumo	16,950.6		18,165.1		(1,214.5)	-6.7%
Pago por cuenta de clientes microcréditos	3.6		16.8		(13.2)	-78.6%
Pago por cuenta de clientes comercial	7,108.2		6,338.9		769.3	12.1%
Otras	168,297.7		163,005.0		5,292.7	3.2%
Menos: Provisión	(83,286.6)		(87,258.5)		3,971.9	-4.6%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

BALANCES GENERALES

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

	2010		2009		Variaciones	
	\$		\$		\$	%
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos		59,367.1		39,031.7	20,335.4	52.1%
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	8,697.5		5,066.2		3,631.3	71.7%
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	17,095.2		17,878.1		(782.9)	-4.4%
Bienes restituidos de contratos de leasing	1,887.5		859.3		1,028.2	119.7%
Bienes no utilizados en el objeto social	46,906.9		32,776.6		14,130.3	43.1%
Menos: Provisión	(15,220.0)		(17,548.5)		2,328.5	-13.3%
Propiedades y equipo		363,117.2		368,294.2	(5,177.0)	-1.4%
Terrenos, edificios y construcciones en curso	378,793.6		377,748.4		1,045.2	0.3%
Equipo, muebles y enseres de oficina	117,948.7		111,788.0		6,160.7	5.5%
Equipo de computación	265,709.4		248,818.9		16,890.5	6.8%
Otras	6,708.0		6,150.1		557.9	9.1%
Menos: Depreciación y amortización acumulada	(398,687.9)		(372,297.7)		(26,390.2)	7.1%
Menos: Provisión	(7,354.6)		(3,913.5)		(3,441.1)	87.9%
Otros Activos		1,696,149.1		1,656,493.9	39,655.2	2.4%
Aportes permanentes	251.7		251.7		0.0	0.0%
Gastos anticipados y cargos diferidos	1,433,075.6		1,506,560.2		(73,484.6)	-4.9%
Otros	269,207.5		156,920.6		112,286.9	71.6%
Menos : Provisión	(6,385.7)		(7,238.6)		852.9	-11.8%
Valorizaciones		471,059.5		421,021.9	50,037.6	11.9%
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	81,697.0		95,605.9		(13,908.9)	-14.5%
Propiedades y equipo	389,362.5		325,416.0		63,946.5	19.7%
Desvalorizaciones		(2,466.1)		(84.4)	(2,381.7)	2821.9%
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	(2,466.1)		(84.4)		(2,381.7)	2821.9%
TOTAL ACTIVO	\$	26,116,687.1		22,373,331.1	3,743,356.0	16.7%
Cuentas contingentes acreedoras por contra		8,862,875.5		6,855,609.5	2,007,266.0	29.3%
Cuentas contingentes deudoras		749,094.6		426,618.5	322,476.1	75.6%
Cuentas de orden deudoras		34,980,465.8		32,142,668.3	2,837,797.5	8.8%
Cuentas de orden acreedoras por contra		53,594,994.8		45,995,305.4	7,599,689.4	16.5%
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	\$	98,187,430.7		85,420,201.7	12,767,229.0	14.9%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

BALANCES GENERALES

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

<u>PASIVO</u>	2010		2009		Variaciones	
	\$	%	\$	%	\$	%
Depósitos y exigibilidades	17,552,507.8		15,480,276.3		2,072,231.5	13.4%
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2,527,732.3		2,286,812.7		240,919.6	10.5%
Certificados de depósito a término	5,834,727.1		5,715,770.3		118,956.8	2.1%
Depósitos de ahorro	9,066,115.6		7,355,775.8		1,710,339.8	23.3%
Otros depósitos y exigibilidades	123,932.8		121,917.5		2,015.3	1.7%
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	375,699.2		85,458.0		290,241.2	339.6%
Aceptaciones (bancarias) en circulación	83,465.9		1,529.1		81,936.8	5358.5%
Créditos de bancos y otras obligac. Financieras	1,555,453.8		1,721,584.2		(166,130.4)	-9.6%
Otras entidades del país	973,211.6		686,069.1		287,142.5	41.9%
Entidades del Exterior	582,242.2		1,035,515.1		(453,272.9)	-43.8%
Cuentas por pagar	613,129.2		605,044.5		8,084.7	1.3%
Intereses	132,750.9		190,544.5		(57,793.6)	-30.3%
Comisiones y honorarios	1,082.8		700.3		382.5	54.6%
Otras	479,295.5		413,799.7		65,495.8	15.8%
Títulos de inversión en circulación	2,774,815.6		1,821,515.4		953,300.2	52.3%
Otros pasivos	201,267.0		92,288.0		108,979.0	118.1%
Obligaciones laborales consolidadas	13,670.2		11,098.9		2,571.3	23.2%
Ingresos anticipados	5.4		4,043.7		(4,038.3)	-99.9%
Otros	187,591.4		77,145.4		110,446.0	143.2%
Pasivos estimados y provisiones	204,503.7		194,366.2		10,137.5	5.2%
Obligaciones Laborales	23,032.4		22,299.7		732.7	3.3%
Impuestos	47,981.0		35,814.2		12,166.8	34.0%
Otros	133,490.3		136,252.3		(2,762.0)	-2.0%
TOTAL PASIVO	\$ 23,360,842.2		20,002,061.7		3,358,780.5	16.8%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

BALANCES GENERALES

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

PATRIMONIO	2010		2009		Variaciones	
	\$	%	\$	%	\$	%
Capital social	47,757.1		47,757.1		0.0	0.0%
Reservas	2,103,374.9		1,776,138.6		327,236.3	18.4%
Reserva legal	1,144,620.0		1,144,620.0		0.0	0.0%
Reservas estatutarias y ocasionales	958,754.9		631,518.6		327,236.3	51.8%
Superávit	453,863.2		421,313.6		32,549.6	7.7%
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	810.9		375.9		435.0	115.7%
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en operac. con derivados	(15,541.3)		0.0		(15,541.3)	0.0%
Valorizaciones	471,059.5		421,021.9		50,037.6	11.9%
Desvalorizaciones	(2,466.1)		(84.4)		(2,381.7)	2821.9%
Revalorización del patrimonio	0.2		0.2		0.0	0.0%
Resultados del ejercicio	150,849.7		126,060.1		24,789.6	19.7%
TOTAL PATRIMONIO	2,755,844.9		2,371,269.4		384,575.5	16.2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 26,116,687.1		22,373,331.1		3,743,356.0	16.7%
Cuentas contingentes acreedoras	8,862,875.5		6,855,609.5		2,007,266.0	29.3%
Cuentas contingentes deudoras por contra	749,094.6		426,618.5		322,476.1	75.6%
Cuentas de orden deudoras por contra	34,980,465.8		32,142,668.3		2,837,797.5	8.8%
Cuentas de orden acreedoras	53,594,994.8		45,995,305.4		7,599,689.4	16.5%
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	\$ 98,187,430.7		85,420,201.7		12,767,229.0	14.9%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Resultados acumulados

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

	2010		2009		Variaciones	
	\$			\$	%	
Ingresos operacionales directos		996,299.0		1,282,696.5	(286,397.5)	-22.3%
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	5,761.5		21,820.9		(16,059.4)	-73.6%
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	523,576.0		586,936.4		(63,360.4)	-10.8%
Comisiones y honorarios	115,717.6		59,699.0		56,018.6	93.8%
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	2,094.0		85,248.4		(83,154.4)	-97.5%
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	425.2		308.3		116.9	37.9%
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	4,475.5		8,766.9		(4,291.4)	-49.0%
Cambios	96,143.4		135,269.4		(39,126.0)	-28.9%
Utilidad en valoración de derivados	187,630.4		336,406.3		(148,775.9)	-44.2%
Utilidad en venta de cartera	697.0		4,055.5		(3,358.5)	-82.8%
Componente Financiero de Leasing	32,957.6		23,340.9		9,616.7	41.2%
Utilidad en venta de inversiones	26,820.8		20,844.5		5,976.3	28.7%
Gastos operacionales directos		497,760.4		694,042.3	(196,281.9)	-28.3%
Intereses prima amortizada y amortización de descuento	182,323.5		269,371.4		(87,047.9)	-32.3%
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	0.0		0.3		(0.3)	-100.0%
Comisiones	15,602.8		19,732.2		(4,129.4)	-20.9%
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	3,219.9		3,232.7		(12.8)	-0.4%
Pérdida valoración de Derivados	187,218.6		276,978.4		(89,759.8)	-32.4%
Cambios	81,185.4		118,617.4		(37,432.0)	-31.6%
Pérdida en venta de inversiones	28,210.2		6,109.9		22,100.3	361.7%
Resultado operacional directo		498,538.6		588,654.2	(90,115.6)	-15.3%
Otros ingresos y gastos operacionales - neto		42,663.3		28,257.5	14,405.8	51.0%
Ingresos operacionales	315,192.5		528,742.9		(213,550.4)	-40.4%
Dividendos y participaciones	23,718.3		24,478.1		(759.8)	-3.1%
Otros	291,474.2		504,264.8		(212,790.6)	-42.2%
Gastos operacionales	272,529.2		500,485.4		(227,956.2)	-45.5%
Gastos de personal	114,807.9		102,236.0		12,571.9	12.3%
Otros	157,721.3		398,249.4		(240,528.1)	-60.4%
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones		541,201.9		616,911.7	(75,709.8)	-12.3%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Resultados acumulados

A 31 de marzo de 2010 y 2009

(Expresados en millones de pesos)

	2010		2009		Variaciones	
					\$	%
Provisiones		375,300.1		442,124.9	(66,824.8)	-15.1%
Inversiones	174.3		0.0		174.3	0.0%
Cartera de créditos	333,536.0		402,967.8		(69,431.8)	-17.2%
Cuentas por cobrar	29,307.3		29,172.5		134.8	0.5%
Propiedades y equipos	0.0		963.3		(963.3)	-100.0%
Leasing Financiero	9,485.9		6,826.8		2,659.1	39.0%
Otras	2,796.6		2,194.5		602.1	27.4%
Depreciaciones- Bienes de uso propio		7,741.7		8,536.1	(794.4)	-9.3%
Amortizaciones		35,072.2		32,781.7	2,290.5	7.0%
Resultado operacional - neto		123,087.9		133,469.0	(10,381.1)	-7.8%
Ingresos no operacionales		71,657.9		64,129.6	7,528.3	11.7%
Ingresos no operacionales	71,657.9		64,129.6		7,528.3	11.7%
Gastos no operacionales		15,152.9		17,610.2	(2,457.3)	-14.0%
Gastos no operacionales	15,152.9		17,610.2		(2,457.3)	-14.0%
Resultado no operacional - neto		56,505.0		46,519.4	9,985.6	21.5%
Utilidad antes de impuesto a la renta		179,592.9		179,988.4	(395.5)	-0.2%
Impuesto a la renta y complementarios		28,743.2		53,928.3	(25,185.1)	-46.7%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 150,849.7		126,060.1	24,789.6	19.7%



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros

30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006

(Con el Dictámen del Revisor Fiscal)

DAVIVIENDA
AQUI, LO TIENE TODO.



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 21 - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas:
Banco Davivienda S. A.

He examinado los balances generales del Banco Davivienda S. A. al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas. Los estados financieros, que se acompañan, son responsabilidad de la administración del Banco Davivienda S.A., ya que reflejan su gestión; entre mis funciones se encuentra la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planeo y efectúe la auditoría para cerciorarme de que los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera y el resultado de las operaciones. Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, efectuar un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros, evaluar los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables hechas por la administración y la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para la opinión sobre los estados financieros que expreso a continuación.

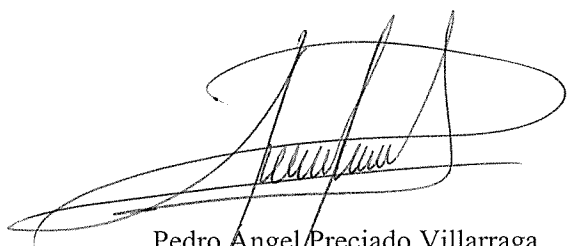
En mi opinión, los citados estados financieros, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente la situación financiera del Banco Davivienda S. A. al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones financieras promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo que durante los semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre 2006, la contabilidad del Banco Davivienda S.A. se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la asamblea de accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes del Banco Davivienda S.A. y de terceros en su poder; se dio cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios relacionados con los bienes recibidos en pago y con el sistema especial de riesgo de mercado "SARM"; se liquidaron correctamente y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral; y existe concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los

administradores y la de los estados financieros adjuntos. Mis comentarios sobre las oportunidades de mejoramiento identificadas han sido dirigidos por separado a la administración.

Como se indica en la nota 36 a los estados financieros, en consideración a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco registró los saldos de las Universalidades de Cartera castigada en las cuentas de orden fiduciarias.

Como se indica en la nota 37 a los estados financieros, la Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Resolución No.1221 del 13 de julio de 2007 declaró la no objeción de la fusión entre el Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A.



Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal del Banco Davivienda S.A.
Tarjeta Profesional No.30723-T
Miembro de KPMG Ltda.

27 de julio de 2007

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Balances Generales

30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006

(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Disponible (nota 4)	\$ 466.875,0	468.000,7
Disponible	467.043,8	468.175,7
Menos: Provisión	<u>(168,8)</u>	<u>(175,0)</u>
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (nota 5)	132.645,5	296.324,0
Inversiones (notas 6 y 31)	2.043.604,2	2.065.550,9
Negociables en títulos de deuda	756.775,6	1.405.977,5
Para mantener hasta el vencimiento	175.864,5	498.243,8
Disponibles para la venta en títulos de deuda	12.892,1	96.837,0
Disponibles para la venta en títulos participativos	916.642,8	75.652,1
Derechos de Recompra de Inversiones	192.091,4	0,0
Menos: Provisión	<u>(10.662,2)</u>	<u>(11.159,5)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 7 y 31)	7.102.496,0	6.474.529,2
Créditos de Vivienda	<u>1.263.319,6</u>	<u>1.176.677,3</u>
Categoría A, riesgo normal	1.203.074,9	1.116.466,6
Categoría B, riesgo aceptable	71.788,0	72.653,5
Categoría C, riesgo apreciable	35.164,8	41.552,9
Categoría D, riesgo significativo	12.517,8	13.233,2
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	6.180,5	19.589,8
Menos: Provisión	<u>(65.406,4)</u>	<u>(86.818,7)</u>
Créditos y operaciones de Consumo - Garantía Idónea	<u>442.052,0</u>	<u>403.795,6</u>
Categoría A, riesgo normal	419.240,3	386.155,3
Categoría B, riesgo aceptable	21.748,1	17.648,9
Categoría C, riesgo apreciable	6.153,0	4.451,7
Categoría D, riesgo significativo	7.425,4	5.654,0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	7.025,2	5.307,3
Menos: Provisión	<u>(19.540,0)</u>	<u>(15.421,6)</u>
Créditos de Consumo, Otras Garantías	<u>3.623.501,1</u>	<u>3.113.493,8</u>
Categoría A, riesgo normal	3.368.441,0	2.950.904,4
Categoría B, riesgo aceptable	217.270,9	153.986,1
Categoría C, riesgo apreciable	80.203,7	52.787,1
Categoría D, riesgo significativo	121.744,0	82.671,7
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	41.866,3	20.436,6
Menos: Provisión	<u>(206.024,8)</u>	<u>(147.292,1)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>730.436,6</u>	<u>560.590,1</u>
Categoría A, riesgo normal	730.736,9	562.743,9
Categoría B, riesgo aceptable	21.454,4	19.285,3
Categoría C, riesgo apreciable	6.782,0	7.235,7
Categoría D, riesgo significativo	3.190,3	1.841,4
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	3.304,0	4.984,4
Menos: Provisión	<u>(35.031,0)</u>	<u>(35.500,6)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>1.043.186,7</u>	<u>1.219.972,4</u>
Categoría A, riesgo normal	1.053.020,3	1.237.951,2
Categoría B, riesgo aceptable	7.978,2	7.524,9
Categoría C, riesgo apreciable	8.712,8	5.154,2
Categoría D, riesgo significativo	1.469,2	545,9
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	7.260,2	6.933,8
Menos: Provisión	<u>(35.254,0)</u>	<u>(38.137,6)</u>
Menos Provisión General	<u>(74.637,5)</u>	<u>(67.977,0)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Balances Generales**

30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006

(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
Aceptaciones y derivados (nota 8)		\$ (82.177,7)		354,9
Deudores por aceptaciones bancarias	1.416,7		454,0	
Derivados:				
Derechos	932.431,1		162.676,8	
Obligaciones	<u>(1.016.025,5)</u>		<u>(162.775,9)</u>	
Cuentas por cobrar (notas 9 y 31)		162.992,6		146.787,1
Intereses	65.137,7		54.056,6	
Componente Financiero Operaciones de Leasing	2.205,8		1.448,2	
Comisiones y Honorarios	0,3		5,4	
Pago por cuenta de clientes vivienda	19.802,1		22.152,4	
Pago por cuenta de clientes consumo	12.832,3		9.163,4	
Pago por cuenta de clientes comercial	2.732,2		2.598,0	
Otras	116.258,3		111.487,8	
Menos: Provisión	<u>(55.976,1)</u>		<u>(54.124,7)</u>	
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 10)		17.270,2		18.406,9
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	6.619,8		7.881,0	
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	13.502,3		13.681,6	
Bienes restituidos de contratos de leasing	1.529,1		1.794,3	
Bienes no utilizados en el objeto social	13.714,5		13.971,5	
Menos: Provisión	<u>(18.095,5)</u>		<u>(18.921,5)</u>	
Propiedades y equipo (nota 11)		170.791,4		166.006,3
Terrenos, edificios y construcciones en curso	161.657,8		149.396,4	
Equipo, muebles y enseres de oficina	57.796,4		60.094,8	
Equipo de computación	156.202,5		150.164,6	
Otras	3.694,3		3.712,8	
Menos: Depreciación y amortización acumulada	(208.358,9)		(197.128,0)	
Menos: Provisión	<u>(200,7)</u>		<u>(234,3)</u>	
Otros Activos (notas 12 y 31)		1.823.996,9		435.766,9
Aportes permanentes	251,7		251,7	
Gastos anticipados y cargos diferidos	1.715.583,8		344.566,0	
Otros	111.237,0		93.092,8	
Menos : Provisión	<u>(3.075,6)</u>		<u>(2.143,6)</u>	
Valorizaciones		218.080,0		178.077,9
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (notas 6 y 31)	54.153,2		20.280,7	
Propiedades y equipo	<u>163.926,8</u>		<u>157.797,2</u>	
Total Activo		\$ <u>11.981.936,6</u>		<u>10.181.827,8</u>
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 23)		4.932.574,7		4.157.024,2
Cuentas contingentes deudoras (nota 23)		159.204,7		159.398,2
Cuentas de orden deudoras (nota 24)		15.175.228,3		12.098.442,4
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 24)		<u>19.626.268,2</u>		<u>18.228.545,8</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden		\$ <u>39.893.275,9</u>		<u>34.643.410,6</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Balances Generales**

30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006

(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 13 y 31)	\$ 8.426.403,8	8.275.753,0
Depósitos en cuenta corriente bancaria	743.558,7	814.072,2
Certificados de depósito a término	2.868.041,1	2.644.934,9
Depósitos de ahorro	4.700.649,3	4.589.749,6
Certificados de ahorro de valor real	33.484,5	96.009,7
Otros	<u>80.670,2</u>	<u>130.986,6</u>
Fondos Interbancarios Comprados y pactos de recompra (nota 14)	160.000,0	0,0
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 15)	1.416,7	454,0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 16)	682.872,6	192.877,2
Otras entidades del país	168.669,3	179.872,1
Entidades del Exterior	<u>514.203,3</u>	<u>13.005,1</u>
Cuentas por pagar (nota 17)	425.465,6	311.880,0
Intereses	93.028,2	61.993,0
Comisiones y honorarios	43,6	0,0
Otras	<u>332.393,8</u>	<u>249.887,0</u>
Títulos de inversión en circulación (notas 18 y 31)	589.768,0	282.707,7
Otros pasivos (nota 19)	71.403,8	47.253,5
Obligaciones laborales consolidadas	13.170,1	13.149,7
Ingresos anticipados	3.634,2	3.289,2
Otros	<u>54.599,5</u>	<u>30.814,6</u>
Pasivos estimados y provisiones (nota 20)	36.445,1	16.096,3
Impuestos	28.137,0	6.508,2
Otros	<u>8.308,1</u>	<u>9.588,1</u>
Total Pasivo	<u>10.393.775,6</u>	<u>9.127.021,7</u>
Total Patrimonio	<u>1.588.161,0</u>	<u>1.054.806,1</u>
Capital social (nota 21)	38.852,8	32.206,1
Reservas (nota 22)	1.228.984,3	715.399,3
Reserva legal	807.186,7	361.847,7
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>421.797,6</u>	<u>353.551,6</u>
Superávit	217.818,2	186.076,3
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta (nota 6)	(262,0)	7.998,2
Valorizaciones	218.080,0	178.077,9
Revalorización del patrimonio	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Resultados del ejercicio	102.505,7	121.124,4
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>11.981.936,6</u>	<u>10.181.827,8</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 23)	4.932.574,7	4.157.024,2
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 23)	159.204,7	159.398,2
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 24)	15.175.228,3	12.098.442,4
Cuentas de orden acreedoras (nota 24)	<u>19.626.268,2</u>	<u>18.228.545,8</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>39.893.275,9</u>	<u>34.643.410,6</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PEDRO ALEJANDRO URIBE TORRES
Representante LegalDANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-TPEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi dictamen del 27 de julio de 2007)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Resultados

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingresos operacionales directos (nota 31)	\$ 941.440,2	710.373,4
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	29.469,8	32.418,8
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	503.782,6	447.096,3
Comisiones y honorarios	71.372,6	66.466,9
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	24.120,4	77.289,2
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	1.203,0	5.332,1
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	9.978,1	13.290,8
Ganancia Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	0,0	193,5
Cambios	249.746,7	28.227,0
Utilidad en valoración de derivados	23.762,7	11.782,6
Utilidad en venta de cartera (nota 7)	0,0	4.045,3
Componente Financiero de Leasing	20.673,5	12.225,2
Utilidad en venta de inversiones	<u>7.330,8</u>	<u>12.005,7</u>
Gastos operacionales directos (nota 31)	555.468,5	254.230,3
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 13)	225.244,3	169.902,3
Comisiones	30.419,2	25.069,5
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	15.246,1	6.121,1
Pérdida valoración de Derivados	32.093,2	13.909,9
Cambios	246.256,1	28.664,0
Pérdida en venta de cartera	0,0	40,6
Pérdida en venta de inversiones	<u>6.209,6</u>	<u>10.522,9</u>
Resultado operacional directo	385.971,7	456.143,1
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>41.921,3</u>	<u>(38.427,5)</u>
Ingresos operacionales	<u>380.563,3</u>	<u>296.455,1</u>
Dividendos y participaciones (nota 6)	84.316,7	0,0
Otros (nota 25)	<u>296.246,6</u>	<u>296.455,1</u>
Gastos operacionales	<u>338.642,0</u>	<u>334.882,6</u>
Gastos de personal	124.525,5	110.340,2
Otros (nota 26)	<u>214.116,5</u>	<u>224.542,4</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	\$ 427.893,0	417.715,6

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Estados de Resultados**

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisiones	\$ 283.694,3	235.062,9
Inversiones (nota 6)	286,5	11.159,5
Cartera de créditos (nota 7)	256.818,4	200.839,9
Cuentas por cobrar	18.738,0	13.778,9
Propiedades y equipo (nota 11)	0,0	31,4
Leasing Financiero (nota 7)	5.391,3	7.493,1
Otras (nota 27)	<u>2.460,1</u>	<u>1.760,1</u>
Depreciaciones- Bienes de uso propio	14.138,6	12.319,6
Amortizaciones	<u>55.843,2</u>	<u>31.634,3</u>
Resultado operacional - neto	74.216,9	138.698,8
Ingresos no operacionales	47.411,6	50.883,2
Ingresos no operacionales (notas 28 y 31)	<u>47.411,6</u>	<u>50.883,2</u>
Gastos no operacionales	12.922,8	14.789,8
Gastos no operacionales (nota 29 y 31)	<u>12.922,8</u>	<u>14.789,8</u>
Resultado no operacional - neto	<u>34.488,8</u>	<u>36.093,4</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	108.705,7	174.792,2
Impuesto a la renta y complementarios (nota 30)	<u>6.200,0</u>	<u>53.667,8</u>
Utilidad del ejercicio	\$ <u>102.505,7</u>	<u>121.124,4</u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>2.744,66</u>	<u>3.760,82</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PEDRO ALEJANDRO URIBE TORRES
Representante LegalDANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-TPEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi dictamen del 27 de julio de 2007)




BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006
(Expresados en millones de pesos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del Patrimonio	Utilidad Neta	Total Patrimonio de los Accionistas
					Valorización	Desvalorización			
Saldo al 30 de junio de 2006	\$ 32.210,4	361.847,7	308.890,6	1.654,5	133.708,8	(859,1)	0,2	51.020,1	888.473,2
Donaciones			(973,7)						(973,7)
Readquisición de 4.351 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos cada una, a través de la OPA del 4 de agosto de 2006.	(4,3)								(4,3)
Reserva a disposición de la Asamblea			(3.448,8)						(3.448,8)
Constitución de Reserva para readquisición de acciones			3.453,1						3.453,1
Pago readquisición de 4.351 acciones a \$92.283.22 pesos cada una			(401,4)						(401,4)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2006:									
Constitución de reserva ocasional a disposición de la Asamblea para futuros repartos de utilidades			46.031,8					(46.031,8)	0,0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$150 pesos por acción sobre 32.178.597 acciones suscritas y pagadas el 18 de septiembre de 2006								(4.826,8)	(4.826,8)
Para pago de dividendos en efectivo a razón de \$13.61 y \$13.84 pesos multiplicado por el factor de conversión entre acciones de Bansuperior y Davivienda, sobre 21.821 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto emisión 1991, correspondiente al periodo del 1° de enero al 30 de junio de 2006, pagaderos en octubre 2 de 2006 y enero 2 de 2007								(128,2)	(128,2)
Para pago de dividendos en efectivo a razón de \$13.61 y \$13.84 pesos multiplicado por el factor de conversión entre acciones de Bansuperior y Davivienda, sobre 5.670 acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto emisión 1994, correspondiente al periodo del 1° de enero al 30 de junio de 2006, pagaderos en octubre 2 de 2006 y enero 2 de 2007								(33,3)	(33,3)
Movimiento en el semestre				6.343,7	44.369,1	859,1			51.571,9
Utilidad neta								121.124,4	121.124,4
Saldo al 31 de diciembre de 2006	32.206,1	361.847,7	353.551,6	7.998,2	178.077,9	0,0	0,2	121.124,4	1.054.806,1
Donaciones			(498,9)						(498,9)
Suscripción 4.980.989 acciones con valor nominal de \$1.000 c/u y una prima en colocación de \$79.227.00 c/u. Febrero 28 de 2007	4.981,0	394.628,8							399.609,8
Suscripción de 74 acciones con valor nominal de \$1.000 c/u y una prima en colocación de \$79.227.00 c/u. Marzo 2 de 2007		5,9							5,9
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2006:									
Reserva Legal		2.400,0						(2.400,0)	0,0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 6 de 2007								(9,5)	(9,5)
Dividendos pagados en acciones a razón de \$1.344 por acción sobre 37.187.149 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 1.665.666 acciones con valor nominal \$1,000 c/u y una prima en colocación de \$29.000 c/u. Marzo 6 de 2007	1.665,7	48.304,3						(49.970,0)	0,0
Constitución de reserva ocasional a disposición de la Asamblea para futuros repartos de utilidades			65.224,4					(65.224,4)	0,0
Constitución de reserva por valoración de inversiones por disposiciones fiscales			3.520,5					(3.520,5)	0,0
Movimiento en el semestre				(8.260,2)	40.002,1				31.741,9
Utilidad neta								102.505,7	102.505,7
Saldo al 30 de junio de 2007	\$ 38.852,8	807.186,7	421.797,6	(262,0)	218.080,0	0,0	0,2	102.505,7	1.588.161,0

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


PEDRO ALEJANDRO URIBE TORRES
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
T.P. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 27 de julio de 2007)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 102.505,7	121.124,4
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación:		
Provisión de cartera de créditos y leasing	262.209,7	208.333,0
Provisión de inversiones	286,5	11.159,5
Provisión de cuentas por cobrar	18.738,0	13.778,9
Provisión de bienes recibidos en pago	902,8	886,2
Provisión de otros activos	1.357,5	649,0
Provisión de propiedades y equipo	0,0	31,4
Provisión para cesantías	4.574,8	4.179,9
Depreciaciones	14.138,6	12.319,6
Amortizaciones	55.843,2	31.634,3
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago, neto	(955,7)	(1.513,0)
Utilidad en venta de cartera de créditos	0,0	(4.045,3)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	(838,6)	(3.560,6)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(1.121,2)	(1.482,8)
Propiedades y equipos dados de baja	1.173,5	3.261,3
Reintegro de provisión de cartera de créditos y leasing	(132.819,3)	(156.696,1)
Reintegro provisión de inversiones	(783,8)	0,0
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(10.520,4)	(7.989,0)
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	(1.728,8)	(3.085,2)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(33,6)	(324,9)
Reintegro provisión otros activos	(0,6)	(0,4)
Otras recuperaciones pasivos estimados	<u>(2.575,0)</u>	<u>(1.315,6)</u>
Total ajustes	207.847,6	106.220,2
(Disminución) aumento en ganancia no realizada en inversiones	(8.260,2)	6.343,7
Disminución de inversiones	23.565,2	127.384,5
Disminución (aumento) de aceptaciones y derivados	82.532,6	(168,0)
Producto de la venta de cartera de créditos	(154.839,6)	(386.142,2)
Retiros de bienes recibidos en pago	1.619,8	3.385,7
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	1.298,6	1.989,4
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(595.857,1)	(638.997,3)
Aumento cuentas por cobrar	(24.423,1)	(42.123,6)
Aumento otros activos	(1.445.430,1)	(49.961,7)
Aumento cuentas por pagar	113.585,6	55.816,5
Aumento aceptaciones bancarias en circulación	962,7	454,0
Aumento depósitos y exigibilidades	150.650,8	1.518.986,1
Aumento (disminución) otros pasivos	20.766,5	(7.605,7)
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones	22.923,8	(11.897,0)
Pago de cesantías	<u>(1.191,0)</u>	<u>(2.383,6)</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	<u>(1.501.742,2)</u>	<u>802.425,4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipo	\$ (18.386,4)	(28.897,0)
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>(838,6)</u>	<u>(3.171,2)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(19.225,0)</u>	<u>(32.068,2)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	160.000,0	(485.000,0)
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	489.995,4	114.148,1
Aumento (disminución) en títulos de inversión en circulación	307.060,3	(30.331,5)
Donaciones	(498,9)	(973,7)
Suscripción de acciones	399.615,7	0,0
Remanente de dividendos	(9,5)	0,0
Pago readquisición de acciones a través de OPA	0,0	(401,4)
Pago de dividendos	<u>0,0</u>	<u>(4.988,3)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiación	<u>1.356.163,0</u>	<u>(407.546,8)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(164.804,2)	362.810,4
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>764.324,7</u>	<u>401.514,3</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ <u>599.520,5</u>	<u>764.324,7</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PEDRO ALEJANDRO URIBE TORRES
Representante Legal

DANILO ANTONIO CORTES CORTÉS
Director Financiero
TP. No. 17349-T

PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 27 de julio de 2007)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006
(Expresadas en millones de pesos)

1) Entidad Reportante

El Banco Davivienda es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaría Dieciocho, del Círculo de Bogotá, Davivienda formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar.
- Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaría Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.

A 30 de junio de 2007, operaba con cinco mil novecientos cuarenta y tres (5.943) empleados (Término indefinido 5.675, aprendizaje 130 y término fijo 138) a través de trescientas tres (303) oficinas en veintidos (22) sucursales en el territorio colombiano. Posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.99% de las acciones de la Fiduciaria Superior S.A., el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A. y el 99.06% de las acciones de Granbanco - Bancafé S.A. (ver detalle en la nota 6).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados y combinados son preparados por separado.

3) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas para instituciones financieras y promulgadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y, en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia.

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Ajustes por inflación

Hasta el 31 de diciembre de 2006, la norma especial establece que sólo se ajustan por inflación las cuentas contingentes y de orden cuyo tratamiento de ajuste está dado por las disposiciones tributarias vigentes. La norma de contabilidad generalmente aceptada establece que para reconocer el efecto de la inflación se deben ajustar los activos no monetarios y el patrimonio.

Mediante la Ley de Reforma Tributaria No. 1111 de diciembre de 2006, a partir del 1° de enero de 2007 fueron eliminados para efectos fiscales los ajustes integrales por inflación.

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

(b) Equivalentes de Efectivo

El Banco considera por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa.

(c) Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

Registra los fondos colocados por el Banco, utilizando los excesos de liquidez, con o sin garantía de inversiones o cartera de créditos, con plazos inferiores a treinta (30) días comunes. Igualmente registra las transacciones denominadas "over - night" realizadas con bancos del exterior, utilizando fondos del banco depositados en entidades financieras del exterior.

Las operaciones que no se cancelen dentro del plazo indicado, se contabilizan en inversiones o cartera de créditos, según corresponda.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio de reventa) constituye un ingreso a título de rendimiento financiero.

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o servicios técnicos, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

1. Clasificación

Las inversiones se clasifican en negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Se entiende como valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título, la calidad de acreedor del emisor y como valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título la calidad de copropietario del emisor.

Negociables

Son inversiones negociables todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

Para mantener hasta el vencimiento

Son los valores o títulos respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Disponibles para la venta

Incluyen los valores o títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante un año contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o en que fueron reclasificados, como inversiones disponibles para la venta. Para efectos de su venta, los títulos participativos, no requieren de la permanencia de un año.

Forman parte de las inversiones disponibles para la venta los valores o títulos participativos:

- Con baja o mínima bursatilidad.
- Que no tienen cotización.
- Que mantenga el inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos.

2. Valoración

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión:

- Las negociables se valoran utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.
- Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento y las forzosas se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores o títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así:

- Alta bursatilidad con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la Bolsa de Valores de Colombia.
- Media bursatilidad con base en el precio promedio determinado y publicado por la Bolsa de Valores de Colombia. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.
- Baja o mínima bursatilidad o sin cotización se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.

3. Contabilización

Inversiones Negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.

Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento

El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

Inversiones Disponibles para la Venta

Valores o Títulos de Deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.
- El valor de mercado se determina utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia. La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Valores o Títulos Participativos

a. Baja o Mínima Bursatilidad o sin Ninguna Cotización

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan así:

- Si el valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Si el valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio.
- Cuando se presenten dividendos o utilidades en especie, los provenientes de la capitalización de la cuenta de revalorización del patrimonio, se registran como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y revertir dicho superávit.
- Cuando se trate de dividendos o utilidades en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

b. Alta y Media Bursatilidad

La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que haya sido contabilizado como ganancia acumulada no realizada durante el ejercicio al cual corresponden las utilidades y revalorización del patrimonio distribuidas, con cargo a esta última. El recaudo de los dividendos en efectivo se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de resultados.

4. Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: "A" Riesgo Normal, "B" Riesgo Aceptable, superior al normal, "C" Riesgo Apreciable, "D" Riesgo Significativo y "E" Inversión Incobrable.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

- Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	90%
B+, B, B-	70%
CCC	50%
DD, EE	0%

- Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.
- Las entidades que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, se deben sujetar a lo siguiente:
 - Tratándose de valores o títulos de deuda calificados en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración.
 - En el caso de valores o títulos participativos calificados en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del costo de adquisición.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

(e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos otorgados por el Banco bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan con base en su valor nominal, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

La estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes clases de créditos:

Vivienda

Se entiende como créditos de vivienda aquellos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual, deben contar con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna.

Consumo

Se entiende como créditos de consumo los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales independientemente de su monto.

Comerciales

Son todos los créditos distintos a los de vivienda, consumo y microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a lo establecido por el artículo 1° de la Ley 795 de 2003, se autorizó a los establecimientos bancarios y a las compañías de financiamiento comercial realizar operaciones de leasing habitacional.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.

Periodicidad de Evaluación

El Banco evalúa la totalidad de la cartera a cargo de clientes cuyo endeudamiento con el Banco sea superior a trescientos (300) salarios mínimos legales mensuales, independiente de la clase de cartera; semestralmente en los meses de mayo y noviembre, el resultado de esta evaluación se registra al cierre del mes siguiente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de clientes en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones, cuyo endeudamiento consolidado con el banco supere trescientos (300) salarios mínimos legales vigentes.

Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

El Banco evalúa la cartera comercial con base en los siguientes criterios: la capacidad de pago del deudor y sus codeudores, así como el flujo de caja del proyecto, de conformidad con información financiera actualizada y documentada; servicio de la deuda y cumplimiento de los términos pactados; información proveniente de centrales de riesgo, consolidadas con el sistema y de las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución, también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

Calificación por riesgo crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y se clasifican en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Categoría</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>
"A" Riesgo Normal	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Con instalamentos al día o vencidos hasta 2 meses
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con más de 1 mes y hasta 3 meses de vencidos	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con más de 3 meses y hasta 6 meses de vencidos	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con más de 6 meses y hasta 12 meses de vencidos	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Riesgo Incobrabilidad	Créditos con más de 12 meses vencidos	Créditos con vencimientos superiores a 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Calificación de Créditos con Entidades Territoriales

Respecto a la calificación de los créditos otorgados a entidades territoriales, el Banco revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y observa los siguientes aspectos:

- Se califican en categoría "D" los créditos en los cuales la entidad territorial pignore rentas como garantía, cuando no existan mecanismos adecuados para verificar razonablemente que las mismas no han sido previamente pignoradas como garantía de otra obligación y los créditos garantizados con pignoración de rentas que resulten insuficientes para cubrir el monto de la obligación.
- Se califican en categoría "E" los créditos garantizados con pignoración de rentas que previamente han sido comprometidas como garantía de otra obligación; los créditos que requiriendo autorización de endeudamiento del Ministerio de Hacienda y Crédito Público o del respectivo departamento, que no cuenten con la misma y los créditos otorgados a entidades territoriales que habiendo adoptado planes de desempeño, conforme lo dispone la Ley 358 de 1997, no hayan obtenido la manifestación de conformidad. En estos casos se debe constituir provisiones por el cien por ciento (100%) de la obligación sin tener en cuenta la garantía.

Reglas para la Recalificación de Créditos Reestructurados

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo instrumentado mediante la celebración de un negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados solo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.

Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Reestructuraciones Extraordinarias

Los créditos con reestructuración extraordinaria están enmarcados, entre otros, dentro de los siguientes parámetros: los plazos de las reestructuraciones no exceden de siete (7) años para su total amortización, tratándose de entidades territoriales el plazo es hasta de diez (10) años; los acuerdos están acompañados de un Convenio de Gestión para garantizar el cumplimiento del acuerdo de reestructuración y la viabilidad de la empresa. Se considera práctica insegura reversar provisiones o mejorar la calificación de los deudores reestructurados, cuando la viabilidad o el cumplimiento de los términos del acuerdo de reestructuración no esté debidamente demostrado; cuando un acuerdo de reestructuración se incumpla deberá calificarse de inmediato al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo.

Reestructuraciones Ley 550 de 1999

La Ley 550 de 1999 promueve y facilita la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. A partir de la fecha en que inicia la negociación de reestructuración, el Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de iniciación de la negociación.

No obstante, si el cliente se encuentra calificado en categoría de riesgo "A", es reclasificado al menos a categoría "B" y se constituye el cien por ciento (100%) de la provisión de cuentas por cobrar.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(f) **Castigos de Cartera**

Es susceptible de castigo la cartera de créditos que a juicio de la Administración se considere irrecuperable o de remota o incierta recuperación, luego de haber agotado las acciones de cobro correspondientes, de conformidad con los conceptos emitidos por los abogados y firmas de cobranza, previamente aprobados por la Junta Directiva.

Las políticas de castigos de cartera de consumo del Banco están dadas básicamente por la calificación como irrecuperables y la altura de mora. Independientemente del castigo de las obligaciones se continúa con la gestión de cobro.

Para la cartera de vehículos los castigos de cartera se realizan cuando los créditos alcanzan 720 días en mora.

En la cartera de Tarjeta de crédito y Crediexpress los castigos se realizan cuando los créditos alcanzan una altura de mora de 180 días.

(g) **Provisión para Cartera de Créditos**

El Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión general

Corresponde a una provisión del uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera bruta.

Provisión Individual

Sin perjuicio de la provisión general, se constituyen provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E") que no son reestructurados ni en concordato en los siguientes porcentajes:

30 de junio

	Comerciales		Consumo		Vivienda	
	Capital	Intereses y Otros conceptos	Capital	Intereses y Otros conceptos	Capital	Intereses y Otros conceptos
A - Normal	2	4	2	2	3	66
B - Aceptable	29	41	5	10	10	99
C - Deficiente	44	100	29	100	35	100
D - Difícil Cobro	65	100	59	100	75	100
E - Incobrable	96	100	100	100	100	100

31 de diciembre

	Comerciales		Consumo		Vivienda	
	Capital	Intereses y Otros conceptos	Capital	Intereses y Otros conceptos	Capital	Intereses y Otros conceptos
A - Normal	3	6	1	1	3	70
B - Aceptable	29	64	6	12	14	99
C - Deficiente	57	100	40	100	23	100
D - Difícil Cobro	63	100	78	100	72	100
E - Incobrable	98	100	100	100	100	100

Los anteriores porcentajes promedio de provisión, corresponden al cubrimiento total de cartera, los cuales son superiores a los mínimos requeridos por las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes de provisión aplicados para cartera de Consumo calificada en las categorías "A" y "B" para el mes de Junio de 2007 fueron los siguientes:

	<u>Parte cubierta</u>	<u>Parte descubierta</u>
A	1,60%	1,60%
B	4,00%	5,00%

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos el crédito ha permanecido en categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien por ciento (100%).

Reglas de Alineamiento

Cuando el Banco califica en "B", "C", "D" o "E" cualquiera de los créditos de un deudor lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos o contratos de la misma clase otorgados a dicho deudor, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Cuando la Superintendencia Financiera de Colombia califique en "B", "C", "D" o "E" cualquiera de los créditos de un deudor, sus otros créditos de la misma clase son llevados a la misma calificación.

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos comercial, consumo y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según la calificación del crédito, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:

Para garantías no hipotecarias:

Tiempo de mora del crédito	Porcentaje
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Para garantías hipotecarias idóneas:

Tiempo de mora del crédito	Porcentaje
0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Los incrementos en las provisiones individuales de la cartera calificada en categoría de riesgo "A" y "B", se constituyen sin descontar el valor de las garantías idóneas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Garantías prendarias que versen sobre establecimientos de comercio o industriales del deudor, hipotecarias sobre inmuebles en donde opere o funcione el correspondiente establecimiento y garantías sobre inmuebles por destinación que formen parte del respectivo establecimiento son tomadas al cero por ciento (0%).

Provisiones Respecto de Procesos de Concurso Universal de Acreedores

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

(h) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco constituye provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.

El Banco provisiona la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.

(i) Aceptaciones y Derivativos

Aceptaciones Bancarias

Registra el valor de las aceptaciones bancarias creadas por el Banco por cuenta de sus clientes y las creadas por cuenta de éste por sus corresponsales. Igualmente, registra los contratos celebrados por el Banco, de operaciones con derivados, tales como forward, carrusel, futuros, swaps y opciones.

Las aceptaciones tienen un plazo de vencimiento hasta de un (1) año y sólo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como " aceptaciones bancarias en plazo " y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título " aceptaciones bancarias después del plazo ". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, " aceptaciones bancarias cubiertas ".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Derivados y Operaciones de Contado

El Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo previamente la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales.

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La valoración para las operaciones Forward sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presentes de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando como tasa de cambio la tasa de balance que la Superintendencia Financiera de Colombia exige, hoy en día es la TRM o su promedio mensual. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.

La contabilización se realiza en el momento del compromiso y la valoración se registra diariamente, de conformidad a lo estipulado en el capítulo XVIII de la Circular 100 de 1995.

La valoración para las operaciones CCS - Cross Currency Swap - constituídas por la compra de Granbanco, corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

(j) Bienes Realizables, Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

Bienes Realizables y Recibidos en Dación en Pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco registra estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza por el costo de adquisición, es decir el valor por el cual el Banco ha negociado recibir el bien en cancelación de obligaciones a su favor.
- Si en esta negociación resulta un saldo a favor del deudor se contabiliza una cuenta por pagar a favor del mismo.
- Las erogaciones que efectúa el Banco para poner el bien en condiciones de venta se registra como un mayor valor del bien recibido en pago; no se incluyen los gastos de mantenimiento ni de conservación del bien caso en el cual se registran en las respectivas cuentas de resultados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se revelan en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se difieren en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se provisionan.

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente al desfase.

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

Bienes Restituídos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituídos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, los cuales no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituídos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se continuarán depreciando hasta el momento de su realización.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

(k) Provisión Bienes Realizables y Recibidos en Dación en Pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco aplica los siguientes criterios:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.
- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

(l) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

La depreciación para edificios y vehículos se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimado de los activos; para equipos, muebles y enseres de oficina y equipo de computación se utiliza el método de reducción de saldos.

La vida útil para cada rubro de activos es la siguiente:

Edificios	20 años
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años
Equipo de Computación y vehículos	5 años

(m) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

(n) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepagado.
- Las comisiones pagadas por operaciones derivadas de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a dos (2) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se revertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El impuesto a la seguridad democrática en un período de seis (6) meses.
- El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años. Y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años.
- Gastos de oficinas arrendadas en un período de doce (12) meses.
- Las comisiones del crédito sindicado en un período de sesenta (60) meses.
- Indemnizaciones Bansuperior en un período de dieciocho (18) meses.
- Dotaciones en un período de doce (12) meses
- Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

(o) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Propiedades y equipo, específicamente inmuebles.

Contabilización

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles se determinan al enfrentar su costo neto con el valor de los avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia.

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(p) Fondos Interbancarios Comprados y Pactos de Recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas por el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contracción monetaria y las realizadas por Fogafín en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

(q) Impuesto Diferido

El Banco reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias temporales de ingresos por valorizaciones de inversiones renta fija, que se registran contablemente en un período diferente al cual se realizan como ingresos para efectos fiscales.

(r) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al período que cubre el pago.

Otros ingresos recibidos por anticipado están conformados por los cobros efectuados por el servicio de tarjeta de cajeros automáticos y tarjetas de crédito; su amortización se lleva a cabo de acuerdo con el período cancelado. El cobro se hace mes anticipado el último día del mes. Adicionalmente, los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

Dentro de los pasivos diferidos se registran el diferido por amortizar de los créditos reestructurados, la reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago.

(s) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Créditos comerciales cuando cumplan noventa y un (91) días de vencidos.
- Créditos hipotecarios para vivienda y de consumo cuando cumplan sesenta y un (61) días de vencidos.

Estos rendimientos financieros se controlan en cuentas contingentes deudoras y se registran como ingreso cuando son efectivamente recaudados.

Aquellos créditos que por lo menos alguna vez, hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos y que entren en mora, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez el cliente se ponga al día, se vuelve a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro se llevará en cuentas de orden.

Tratándose de capitalización de intereses su registro se hace en la cuenta de abono diferido y los ingresos se reconocen en la medida en que se recauden efectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Esta metodología significa que durante los meses en los cuales estacionalmente es alta la inflación la UVR tendrá un reajuste mayor al que se presenta en meses de baja inflación. Por esta razón, anualizar la inflación de un mes determinado, presupone que esa va a ser la inflación total del año, con lo cual se distorsiona la realidad de lo que puede resultar para dicho período.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe amortizarse en el período de un año.

(t) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída,
- b. El pago sea exigible o probable y
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(u) Conversión de Transacciones en Moneda Extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, al tipo de cambio que resulte de calcular el promedio aritmético del valor de la tasa representativa del mercado de todos los días hábiles del mes correspondiente al cierre del respectivo periodo mensual, trimestral, semestral, según el caso. Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, las tasas fueron de \$1.960.61 (en pesos) y \$2.238.79 (en pesos), respectivamente.

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa - DODM - 139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles del a posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado por el Banco correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicándole la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior. Es decir, para junio de 2007 y diciembre de 2006, se utilizó el patrimonio técnico de abril de 2007 y octubre de 2006, respectivamente.

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera, a 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006 (Cifras en dólares USD):

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Activos	39.951.605,32	60.863.245,99
Pasivos	34.943.076,88	47.817.315,85
Contingencias Activas	439.953.578,73	5.495.013,87
Contingencias Pasivas	443.196.134,87	5.495.013,87
Patrimonio técnico base para el cálculo	912.306.120,41	381.876.127,17
Posición Propia (PP)	1.765.972,30	13.048.312,92
Posición Propia de contado (PPC)	5.008.528,44	13.048.312,92
Posición Bruta de Apalancamiento (PBA)	876.850.807,72	N.A.

(v) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(w) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; igualmente incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos fiscales de control interno o información gerencial.

(x) Utilidad neta por Acción

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 015 de 1994, para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas por el tiempo de circulación de las mismas durante el periodo contable. Para los semestres terminados el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006 el promedio de las mismas fué de 37.347.340 y 32.206.883, y la utilidad neta por acción fue de \$2.744.66 (en pesos) y \$3.760.82 (en pesos), respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

4) **Disponible**

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Moneda legal:		
Caja	\$ 337.372,8	364.910,0
Banco de la República	121.162,7	82.652,2
Bancos y otras entidades financieras	927,8	2.881,9
Canje	5.392,6	2.644,2
Provisión	(168,8)	(175,0)
	<u>464.687,1</u>	<u>452.913,3</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	181,6	267,0
Bancos y otras entidades financieras	<u>2.006,3</u>	<u>14.820,4</u>
	<u>2.187,9</u>	<u>15.087,4</u>
	\$ <u>466.875,0</u>	<u>468.000,7</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$458.535,5 y \$447.562,2 al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

Al 30 de junio de 2007, algunas conciliaciones bancarias presentan partidas pendientes de regularizar superiores a treinta (30) días de antigüedad, cuyo efecto en el estado de resultados no es material.

No existen otras restricciones sobre el disponible.

5) **Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa**

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa:

	<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>TRM</u>
				<u>Iniciación</u>	<u>Cancelación</u>		
<u>30 de junio</u>							
<u>Moneda Extranjera</u>							
Over Nigth Bancos Exterior:							
	B.Citibank	USD 9.000.000	5,14%	Jun.29.07	Jul.03.07	\$ 17.645,5	1.960,61
<u>Moneda Legal</u>							
Bancos:							
	B.Citibank		8,70%	Jun.26.07	Jul.03.07	40.000,0	
	B.BancolombIA		8,70%	Jun.29.07	Jul.03.07	40.000,0	
	B.Helm Financial		8,70%	Jun.29.07	Jul.03.07	30.000,0	
	CFC.Sufinanciamiento		8,70%	Jun.29.07	Jul.03.07	<u>5.000,0</u>	
						<u>115.000,0</u>	
						\$ <u>132.645,5</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Cancelación</u>		
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Over Nigth Bancos Exterior:						
Banco Wachovia	USD 7.100.000	4,92%	Dic.28.06	Ene.02.07	\$ 15.895,3	2.238,79
Banco Citibank (Timedeposit)	24.000.000	5,06%	Dic.28.06	Ene.02.07	53.731,0	2.238,79
Banco Citibank Superior	225.000	3,6375%	Dic.28.06	Ene.02.07	503,7	2.238,79
Banco de Bogota	<u>5.000.000</u>	5,75%	Dic.28.06	Ene.02.07	<u>11.194,0</u>	2.238,79
	<u>36.325.000</u>				<u>81.324,0</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Bancos:						
B.BBVA		7,25%	Dic.28.06	Ene.02.07	50.000,0	
B.Citibank		7,25%	Dic.28.06	Ene.02.07	20.000,0	
B.Popular		7,25%	Dic.28.06	Ene.02.07	20.000,0	
B.Popular		7,25%	Dic.28.06	Ene.02.07	20.000,0	
B.Santander		7,25%	Dic.28.06	Ene.02.07	40.000,0	
GNB Sudameris		7,25%	Dic.28.06	Ene.02.07	25.000,0	
Granbanco S.A.		7,23%	Dic.28.06	Ene.02.07	<u>40.000,0</u>	
					<u>215.000,0</u>	
					<u>\$ 296.324,0</u>	

Para el primer semestre de 2007 el saldo y el rendimiento promedio mensual para estos títulos fue de \$13.539.6 y \$257.2, respectivamente y para el segundo semestre de 2006 fue de \$41.007.2 y \$155.0, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

6) Inversiones

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones por especie y calificación de riesgo crediticio:

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
<u>- Inversiones Negociables en títulos de deuda</u>				
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 51.191,4	Nación	504.447,2	Nación
TES Ley 546	2.383,7	Nación	146.790,9	Nación
TES UVR	31.414,5	Nación	10.475,2	Nación
Bonos de Paz	4.628,2	Nación	0,0	N.A.
Emitidos por Bancos del exterior				
Inv Finan Partic. Agreement	18.920,7	No requiere	22.513,4	No requiere
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro	433,0	Nación	0,0	N.A.
Bonos Distrito	0,0	N.A.	1.003,4	AAA
Tít. emitidos, avalados o garantizados por Fogafín:				
B. Fogafín B.R.P	2.486,9	Fogafin	2.922,6	Fogafin
B.UVR Fogafín	3.462,3	Fogafin	30.154,1	Fogafin
Fogafín Banca Pública	<u>1.529,8</u>	Fogafin	<u>1.528,9</u>	Fogafin
Pasan	\$ <u>116.450,5</u>		<u>719.835,7</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
Vienen	\$ 116.450,5		719.835,7	
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	322.714,4	AAA	416.173,8	AAA
Tips B	17.354,2	CCC, AA+	17.972,2	CCC, AA, AA+
Tips MZ	26.783,7	BBB+, BBB	25.615,0	BBB+, BBB, CCC
Tips pesos	203.706,5	AAA, A-, BBB-	123.219,3	AAA, A-, BBB
Tít. Emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera:				
Boceas	16.144,2	No requiere	16.125,7	No requiere
Boceas UVR's	0,0	N.A.	2.534,0	No requiere
CDT's	39.640,5	DP1, BRC1, AAA	46.915,3	DP1+, DP1, BRC1, AAA
Bonos	4.935,0	AA+	19.068,2	AAA, AA+
Tít. Emitidos por entidades no vigiladas por la Superfinanciera:				
Bonos	9.046,6	AAA, AA+	14.564,3	AAA, AA+
Títulos Transmilenio	<u>0,0</u>	N.A.	<u>3.954,0</u>	AAA
	\$ <u>756.775,6</u>		<u>1.405.977,5</u>	
- Inversiones para mantener hasta el vencimiento				
Tít. de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES Ley/546	0,0	N.A.	106.557,2	Nación
Bonos de paz	0,0	N.A.	4.611,5	Nación
TRD	166.256,2	Nación	158.050,7	Nación
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro A Obligatorio	0,0	N.A.	73.551,9	Nación
TDA Finagro B Obligatorio	0,0	N.A.	137.261,7	Nación
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	3.597,5	AAA	5.510,1	AAA
Tips Clase B	5.532,1	CCC, AA-	6.261,7	CCC, AA+
Tít. proceso titularización diferente a cartera hipotecaria:				
TDZ Zuana UVR	478,7	AAA	1.327,4	AAA
Tít. Emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera:				
CDT's	<u>0,0</u>	N.A.	<u>5.111,6</u>	BRC 1, AA, AA-
	\$ <u>175.864,5</u>		<u>498.243,8</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
- Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda				
Tít. de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación:				
TES B	\$ 0,0	N.A.	64.458,3	Nación
TES UVR	0,0	N.A.	17.882,1	Nación
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	<u>12.892,1</u>	AAA	<u>14.496,6</u>	AAA
	\$ <u>12.892,1</u>		<u>96.837,0</u>	
- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos				
Acciones con baja y mínima bursatilidad				
Granbanco S.A. - Bancafé	836.246,0	AAA	0,0	N.A.
Confinanciera S.A.	31.880,4	AA+	31.880,4	AA+
Titularizadora Colombiana S.A.	17.499,8	AAA	14.957,1	A
Fiduciaria Superior S.A.	11.261,4	A	11.261,4	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	10.436,0	A	8.526,3	A
Redeban Multicolor S.A.	4.376,4	A	4.376,4	A
Davivalores S.A.	2.570,6	A	2.570,6	A
Deceval S.A.	1.556,2	A	1.419,5	A
Martercard Internacional	155,6	N.A.	0,0	N.A.
A.C.H. Colombia S.A.	495,1	A	495,1	A
Tecnibanca S.A.	85,6	A	85,6	A
Cámara compensación divisas de Colombia S.A.	79,7	A	79,7	A
Banco BBVA Colombia S.A.	<u>0,0</u>	A	<u>0,0</u>	A
	\$ <u>916.642,8</u>		<u>75.652,1</u>	
- Derechos de Recompra de Inv. Negociables en títulos de deuda				
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes Ley	104.789,5	Nación	0,0	N.A.
Tít. emitidos, avalados o garantizados por Fogafín	<u>87.301,9</u>	Nación	<u>0,0</u>	N.A.
	\$ <u>192.091,4</u>		<u>0,0</u>	
Provisión inversiones	<u>(10.662,2)</u>		<u>(11.159,5)</u>	
	\$ <u>2.043.604,2</u>		<u>2.065.550,9</u>	
Estas inversiones no tienen restricción.				



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Valorizaciones y Desvalorizaciones:

Durante el primer semestre de 2007 y segundo semestre de 2006, se presentaron los siguientes movimientos de valorización y desvalorización de inversiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>		
Saldo inicial	\$ 7.998,2	1.654,5
Tít. de deuda pública interna emitidos o garantizados por la nación:		
TES B	0,0	936,9
TES UVR	0,0	2.132,5
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:		
Tips	<u>(8.260,2)</u>	<u>3.274,3</u>
Saldo final	\$ <u>(262,0)</u>	<u>7.998,2</u>
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>		
Acciones con baja y mínima bursatilidad		
Saldo inicial	20.280,7	15.396,8
Granbanco S.A.	31.065,5	0,0
Confinanciera S.A.	3.978,7	665,5
Titularizadora Colombiana S.A.	(431,1)	1.207,3
Fiduciaria Superior S.A.	210,8	944,7
Fiduciaria Davivienda S.A.	(2.392,5)	304,5
Redeban Multicolor S.A.	1.435,3	760,0
Davivalores S.A.	103,1	571,3
Deceval S.A.	(206,1)	401,4
A.C.H. Colombia S.A.	85,6	17,0
Tecnibanca S.A.	<u>23,2</u>	<u>12,2</u>
Saldo final	\$ <u>54.153,2</u>	<u>20.280,7</u>

Provisión de inversiones:

Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., en octubre de 2006 se constituyó provisión de inversiones por \$11.659.2 correspondientes al 50% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el siguiente es el detalle de la provisión por título:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>				
Tips B	\$ 5.549,8	2.774,9	6.286,0	3.143,0
Tips MZ	10.242,4	5.121,2	9.798,1	4.899,1
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>				
Tips MZ	<u>5.532,2</u>	<u>2.766,1</u>	<u>6.234,8</u>	<u>3.117,4</u>
	\$ <u>21.324,4</u>	<u>10.662,2</u>	<u>22.318,9</u>	<u>11.159,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 11.159,5	44,6
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	286,5	11.159,5
Efecto fusión Bansuperior	0,0	(44,6)
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>783,8</u>	<u>0,0</u>
Saldo final	\$ <u>10.662,2</u>	<u>11.159,5</u>

Compra Confinanciera:

El 4 de diciembre de 2006, el Banco Davivienda adquirió 1.128.468.567 acciones de la Compañía de Financiamiento Comercial "Confinanciera S.A.", según operación martillo celebrada en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC). El costo de la operación ascendió a \$88.799.2 alcanzando el Banco una participación accionaria del 94.90%, lo cual generó un crédito mercantil por \$56.918.8, autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Compra Granbanco:

Mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia, declaró la no objeción de la compra del noventa y nueve punto cero seis dos cinco ocho seis siete cuatro por ciento (99.06258674%) del total de las acciones en circulación totalmente suscritas y pagadas emitidas del Granbanco-Bancafé o Bancafé, por parte de Davivienda, como etapa previa a la fusión de los mismos.

El valor de la operación ascendió a \$2.211.357, una vez ganada la subasta pública realizada el 12 de octubre de 2006. Como culminación del proceso de adquisición el 16 de febrero de 2007 se produjo la transferencia de la propiedad de las acciones.

Así mismo la operación de compra de Granbanco generó el siguiente crédito mercantil (ver nota 12):

Adquisición	\$ 2.211.357,1
Patrimonio de Granbanco a diciembre 31 de 2006	<u>(838.899,0)</u>
Crédito mercantil adquirido	\$ <u>1.372.458,1</u>

El Banco con el fin de cubrir los riesgos inherentes a los pasivos en dólares que contrajo (emisión de bonos subordinados y el crédito sindicado) operaciones pactadas con tasa libor6 + 0.875% y libor6 + 2.75%, respectivamente, constituyó nueve (9) Cross Currency Swap instrumento que le permite al Banco cambiar la exposición a la tasa libor y al dólar a un riesgo en pesos.

A continuación se presentan las coberturas para los pasivos contraídos (notas 8 y 32):

Para la emisión de bonos	\$ 368.575,5
Para el crédito sindicado	<u>557.433,0</u>
	\$ <u>926.008,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo:

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización</u>	<u>Calif.</u>
Granbanco - Bancafé S.A.	125.027.628.312.762	\$ 249.989,4	99,06%	836.246,0	836.246,0	867.311,4	31.065,5	AAA
Fiduciaria Superior S.A.	4.074.121	9.870,0	94,99%	11.261,3	11.261,4	11.557,8	296,4	A
Confinanciera S.A.	1.128.468.567	9.257,8	94,90%	31.880,4	31.880,4	36.524,5	4.644,2	AA+
Davivalores S.A.	1.472.260	1.863,6	79,0%	2.405,7	2.570,6	4.007,4	1.436,8	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	10.716.300	17.860,5	60,0%	10.128,5	10.436,0	15.728,5	5.292,5	A
Titularizadora Colombiana S.A.	15.189.494	71.925,1	21,12%	17.499,8	17.499,8	23.805,2	6.310,4	AAA
Redeban Multicolor S.A.	1.770.261	10.119,5	17,71%	4.376,4	4.376,4	7.998,1	3.620,8	A
A.C.H. Colombia S.A.	557.021	6.576,4	8,47%	495,1	495,1	953,1	457,7	A
Deceval S.A.	24.021	11.419,7	5,258%	1.334,5	1.556,2	2.379,0	959,4	A
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	79.687.500	2.500,0	3,19%	79,7	79,7	79,8	0,0	A
Tecnibanca S.A.	85.649	9.100,0	0,9412%	85,6	85,6	132,6	69,5	A
Master Card Internacional	10.121	60,4	0,00375%	155,6	155,6	198,5	0,0	N.A.
		<u>\$ 400.542,4</u>		<u>915.948,6</u>	<u>916.642,8</u>	<u>970.675,9</u>	<u>54.153,2</u>	

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización</u>	<u>Calif.</u>
Fiduciaria Superior S.A.	4.074.121	\$ 11.859,0	94,99%	11.261,3	11.261,4	12.197,7	85,6	A
Confinanciera S.A.	1.128.468.567	9.258,0	94,90%	31.880,4	31.880,4	32.546,0	665,5	AA+
Davivalores S.A.	1.472.260	1.863,6	79,0%	2.405,7	2.570,6	3.904,3	1.333,7	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	8.806.583	10.304,3	60,0%	8.218,7	8.526,3	16.211,4	7.685,0	A
Titularizadora Colombiana S.A.	13.530.516	50.252,8	21,08%	14.957,1	14.957,1	21.695,4	6.741,5	A
Redeban Multicolor S.A.	1.770.261	10.119,5	17,71%	4.376,4	4.376,4	7.158,0	2.185,5	A
A.C.H. Colombia S.A.	557.021	6.576,4	8,47%	495,1	495,1	867,6	372,1	A
Deceval S.A.	22.836	10.856,4	5,258%	1.197,7	1.419,5	2.585,0	1.165,5	A
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	79.687.500	2.500,0	3,19%	79,7	79,7	79,8	0,0	A
Tecnibanca S.A.	85.649	9.100,0	0,9412%	85,6	85,6	137,0	46,3	A
		<u>\$ 122.690,0</u>		<u>74.957,7</u>	<u>75.652,1</u>	<u>97.382,2</u>	<u>20.280,7</u>	

Durante el primer semestre de 2007 se recibieron los siguientes dividendos:

Dividendos en efectivo:

Granbanco S.A.	\$ 76.596,7
Fiduciaria Davivienda S.A.	2.486,5
Fiduciaria Superior S.A.	707,1
Deceval S.A.	547,6
Tecnibanca S.A.	27,6
Titularizadora Colombiana S.A.	<u>1.904,8</u>
	<u>\$ 82.270,3</u>

Los dividendos de Granbanco S.A. recibidos en junio de 2007 ascendieron a \$79.250.1, de los cuales \$76.596.7 se llevaron al ingreso y \$2.653.4 como menor valor de la inversión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Dividendos en acciones:

Fiduciaria Davivienda S.A.	1.909,7
Deceval S.A.	<u>136,7</u>
	\$ <u>2.046,4</u>
	\$ <u>84.316,7</u>

Para el segundo semestre de 2006 no se recibieron dividendos.

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios.

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A 30 de junio de 2007, existían derechos de recompra de inversiones por \$192.091.4, que garantizaban Repos Pasivos por \$160.000.0 (Ver nota 14).

Maduración de Inversiones

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones:

30 de junio

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 9.196,6	13.227,7	10.275,8	7.014,4	129.482,0	779.670,5	948.867,0
Inv. Disponibles para la venta	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12.892,1	12.892,1
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>478,7</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>175.385,8</u>	<u>175.864,5</u>
	<u>\$ 9.675,3</u>	<u>13.227,7</u>	<u>10.275,8</u>	<u>7.014,4</u>	<u>129.482,0</u>	<u>967.948,4</u>	<u>1.137.623,6</u>

31 de diciembre

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 71.911,3	3.555,6	125.666,2	2.534,0	273.374,9	928.935,5	1.405.977,5
Inv. Disponibles para la venta	0,0	0,0	4.532,7	0,0	0,0	92.304,3	96.837,0
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>72.579,6</u>	<u>18.182,7</u>	<u>137,2</u>	<u>89.851,2</u>	<u>35.250,1</u>	<u>282.243,0</u>	<u>498.243,8</u>
	<u>\$ 144.490,9</u>	<u>21.738,3</u>	<u>130.336,1</u>	<u>92.385,2</u>	<u>308.625,0</u>	<u>1.303.482,8</u>	<u>2.001.058,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Efecto Reclasificación de Inversiones:

Primer semestre de 2007:

Para dar cumplimiento con lo establecido en el numeral 4 párrafo 2 del capítulo 1 de de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia y, de acuerdo con la autorización otorgada por la Superintendencia Financiera de Colombia del 19 de enero de 2007 con referencia 2006056599-012-000, se realizó la reclasificación de las inversiones vigentes que se habían solicitado reclasificar a inversiones negociables con el siguiente efecto en el estado de resultados:

<u>Clase</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor de la reclasificación</u>	<u>Efecto en resultados</u>
<u>Disponibles para la venta</u>			
TES B	\$ 53.000,0	\$ 64.261,0	\$ 5.220,0
TES UVR	<u>90,0</u>	<u>\$ 17.678,8</u>	<u>\$ 1.843,3</u>
Total	<u>\$ 53.090,0</u>	<u>\$ 81.939,8</u>	<u>\$ 7.063,3</u>
<u>Al vencimiento</u>			
Bonos de Paz	\$ 4.549,6	4.472,3	(153,5)
CDT	5.000,0	5.208,2	70,0
TDA Finagro	191.521,0	191.679,7	(1.467,9)
TES Ley 546	<u>649,0</u>	<u>106.324,1</u>	<u>(672,5)</u>
Total	<u>\$ 201.719,6</u>	<u>307.684,3</u>	<u>(2.223,8)</u>

En el segundo semestre de 2006, las siguientes inversiones cumplieron un año en la clasificación Disponibles para la Venta y fueron reclasificadas a Negociables, de acuerdo con lo establecido en el numeral 4.2 de la Circular Externa 033 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia, con los siguientes efectos en el estado de resultados:

<u>Clase</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor de la reclasificación</u>	<u>Efecto en resultados</u>
TES B	\$ 18.000,0	19.945,1	1.612,9
TES B	5.000,0	6.459,3	856,9
TIPS UVR	13.840,3	15.373,3	(433,2)
TIPS UVR	5.128,9	5.268,0	(424,3)
TIPS UVR	1.539,7	1.583,9	(121,2)
TIPS UVR	1.539,8	1.583,9	(121,2)
TIPS UVR	<u>7.731,3</u>	<u>7.806,2</u>	<u>(28,5)</u>
Total	<u>\$ 52.780,0</u>	<u>58.019,7</u>	<u>1.341,4</u>

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las seis principales actividades desarrolladas en esta unidad:

1. Liquidez

Se encuentra encaminada a gestionar de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez cumpliendo con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje, buscando una adecuada estructura de fondeo.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Trading

Su objetivo es generar ingresos adicionales mediante la participación en el mercado de deuda pública. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda.

3. Portafolios de inversión

El objetivo principal es conformar y gestionar estratégicamente portafolios de activos financieros que generen rentabilidad atractiva en el mediano y largo plazo, dentro de claras políticas de riesgo; así como servir de respaldo de liquidez.

4. Divisas

Cuyo objetivo principal es generar ingresos mediante la participación en el mercado cambiario, así como suministrar el apoyo que requieren los productos de remesas y transferencias que se ofrecen a los clientes del Banco.

5. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería a las empresas del sector corporativo en todas las operaciones relacionadas con el mercado de capitales y de divisas, generando ingresos adicionales para el Banco.

6. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

Todos los negocios antes descritos se encuentran enmarcados bajo claras políticas de riesgo que se encuentran detalladas en la nota (32) de gestión de riesgos.

Las decisiones de inversión son propuestas al Comité de Inversiones, ente que se encarga de analizar cuantitativamente las alternativas mediante análisis financiero detallado de los emisores y cualitativamente mediante elementos como criterios de carácter comercial, posicionamiento y proyectos futuros. Las propuestas son presentadas a la Junta Directiva quien se encarga de tomar la decisión en concordancia directa con los objetivos y estrategias definidos.

La valoración de las inversiones se realiza de acuerdo con la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Teniendo en cuenta lo anterior, las inversiones se clasifican en negociables, disponibles para la venta y al vencimiento, según la intención de su adquisición, la capacidad del Banco para mantenerlas en determinada clasificación, las condiciones del mercado y la autorización legal. La causación de ingresos y egresos, así como las valorizaciones y desvalorizaciones se realizan teniendo en cuenta la clasificación de cada inversión y la reglamentación establecida para valoración de inversiones descrita en la Circular Externa 033 de 2002 especialmente lo relacionado con el numeral 6.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se efectúa bajo lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, norma que fue modificada mediante la Resolución 0273 de marzo de 2004.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Información Cuantitativa

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 009 de 2007 la cual empezó a regir a partir de abril de 2007, el valor en riesgo del portafolio a junio 30 de 2007 asciende a \$27.879.0 el cual corresponde al 99.88% del total calculado, que fue de \$27.913.1

Con respecto al 31 de diciembre de 2006 el VaR era de \$26.010.0 con FRECH y la participación del VaR del portafolio era del 68.0%, el cual se presentó de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 031 de 2004, vigente para ese corte.

A continuación presentamos el valor en riesgo calculado del portafolio de inversiones por especie al 31 de diciembre de 2006 :

Posiciones en pesos	31 de diciembre
<u>Inversiones Negociables</u>	
Emitidas por la Nación - Tes a Tasa Fija	\$ 9.406,5
Emitidas por la Nación diferentes de Tes	24,6
Emitidas por entidades vigiladas por la Superfinanciera	43,4
Otros Títulos	<u>1.015,3</u>
	<u>10.489,8</u>
<u>Inversiones hasta el vencimiento</u>	
Emitidas por la Nación diferentes de Tes	328,0
Emitidas por entidades vigiladas por la Superfinanciera	<u>19,9</u>
	<u>347,9</u>
<u>Disponibles para la venta</u>	
Emitidas por la Nación - Tes a Tasa Fija	<u>5.109,1</u>
	\$ <u>15.946,8</u>
Posiciones en UVR	
<u>Inversiones Negociables</u>	
Emitidas por la Nación - Tes a Tasa Fija	\$ 323,8
Emitidas por entidades vigiladas por la Superfinanciera	0,8
Otros Títulos	<u>1.165,3</u>
	<u>1.489,9</u>
<u>Inversiones hasta el vencimiento</u>	
Emitidas por la Nación - Tes a Tasa Fija	219,2
Otros Títulos	<u>31,4</u>
	<u>250,6</u>
	\$ <u>1.740,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre de 2007, fueron:

<u>Inversiones</u>		<u>30 de junio</u>		
Títulos por especie		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Tes B	\$	95.605,7	155.980,9	129.218,0
TRD		158.566,4	166.256,2	162.309,3
Tes Ley 546		2.383,7	202.001,8	82.069,8
Tes UVR		3.669,0	101.825,8	43.022,3
Inv Finan Parti		18.720,5	22.681,0	20.987,9
TDA Finagro A Obligatorio		13.748,9	74.173,1	41.718,8
TDA Finagro B Obligatorio		22.502,8	120.657,9	67.748,5
Bono Fogafín BRP		2.486,9	3.037,1	2.906,7
Bonos UVR Fogafín		3.432,9	3.540,4	3.469,8
Fogafín Banca Publica		1.522,7	1.541,3	1.530,6
Tips		339.203,9	406.331,6	370.562,2
Tips B		22.816,2	23.721,2	23.046,0
Tips MZ		25.679,1	26.783,7	26.211,1
Tips \$		105.404,0	203.706,5	125.484,5
Boceas		15.906,7	16.346,7	16.130,2
Boceas UVR		0,0	2.577,3	1.271,0
Cdt's		13.055,7	99.850,9	32.477,1
Bonos		4.957,8	7.470,5	5.952,7
Bonos entidades no vigiladas		9.023,8	9.526,1	9.222,1
Bonos de Paz		4.484,2	4.628,2	4.561,2
Tiulos Transmilenio		0,0	4.025,1	1.999,9
TDZ Zuana UVR		<u>463,5</u>	<u>895,7</u>	<u>676,5</u>
		<u>863.634,4</u>	<u>1.657.559,0</u>	<u>1.172.576,2</u>
Repos e interbancarios activos				
Interbancarios activos	\$	40.000,0	228.000,0	113.666,7
Over Nigth Bancos Exterior		<u>0,0</u>	<u>33.714,8</u>	<u>13.539,6</u>
		<u>40.000,0</u>	<u>261.714,8</u>	<u>127.206,3</u>
Repos e interbancarios pasivos				
Repos pasivos		<u>0,0</u>	<u>160.000,0</u>	<u>26.666,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre de 2006, fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>31 de diciembre</u>		
Títulos por especie	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Tes B	\$ 146.440,3	568.905,4	292.345,2
TRD	156.524,8	204.389,1	187.600,3
Tes Ley 546	253.348,1	471.873,3	376.032,2
Tes UVR	25.233,6	136.740,9	62.727,4
Tes Globales	0,0	14.953,7	7.413,4
Yankees	0,0	13.594,4	8.878,2
Inv Finan Parti	0,0	24.072,4	19.491,4
TDA Finagro A Obligatorio	73.401,4	98.946,7	89.583,0
TDA Finagro B Obligatorio	136.762,5	169.099,3	156.513,3
Bono Fogafín BRP	2.922,6	3.470,4	3.334,9
Bonos DTF Fogafín	0,0	2.750,5	1.825,1
Bonos UVR Fogafín	29.808,9	30.685,3	30.255,5
Fogafín Banca Publica	1.528,9	4.602,4	3.567,7
Tips	346.132,5	482.194,7	422.996,8
Tips B	16.238,1	25.941,4	21.226,9
Tips MZ	22.132,7	25.615,0	23.907,0
Tips \$	0,0	123.219,3	20.536,5
Boceas	15.901,6	16.327,1	16.112,0
Boceas UVR	2.474,8	2.534,0	2.508,2
Cdt's	11.307,0	108.208,3	39.007,9
Bonos	34.635,8	196.982,8	103.076,1
Bonos entidades no vigiladas	0,0	52.978,7	12.802,1
Bono IFC	0,0	307,1	51,2
Bonos de Paz	4.580,9	4.765,5	4.671,2
Papeles comerciales	0,0	1.070,1	178,4
Tiulos Transmilenio	3.954,0	32.527,4	16.622,2
TDZ Zuana UVR	<u>1.304,8</u>	<u>1.780,8</u>	<u>1.538,1</u>
	\$ <u>1.284.633,3</u>	<u>2.818.536,0</u>	<u>1.924.802,2</u>
Repos e interbancarios activos			
Interbancarios activos	0,0	504.000,0	188.791,7
Over Nigth Bancos Exterior	<u>4.965,0</u>	<u>125.200,3</u>	<u>52.394,0</u>
Total Repos e interbancarios Activos	\$ <u>4.965,0</u>	<u>629.200,3</u>	<u>241.185,7</u>
Repos e interbancarios pasivos			
Interbancarios pasivos	0,0	4.200,0	700,0
Repos pasivos	<u>0,0</u>	<u>324.000,0</u>	<u>135.333,3</u>
	\$ <u>0,0</u>	<u>328.200,0</u>	<u>136.033,3</u>

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 30 de junio de 2007 en las inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147.7.

Con ocasión a lo establecido en las Resoluciones 1227, 1822 y 1906 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en cuanto a la metodología de ajuste y actualización de márgenes de valoración de inversiones, el Banco registró en los meses de julio y octubre de 2006 un efecto neto en resultados por \$7.426.3.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7) **Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero**

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Cartera Comercial:</u>		
Corporativos y constructores	\$ 1.033.595,8	1.231.760,6
Leasing Habitacional	515.151,3	372.222,2
Otras líneas comerciales	137.306,0	118.412,2
Tarjeta de Crédito	35.923,1	28.672,8
Vehículos	14.285,8	13.705,8
Descubiertos en cuenta corriente	<u>107.646,3</u>	<u>89.427,1</u>
	<u>1.843.908,3</u>	<u>1.854.200,7</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	<u>1.328.726,0</u>	<u>1.263.496,0</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1.450.400,0	1.271.585,1
Otras líneas de consumo	2.256.720,1	1.872.817,9
Vehículos	558.045,9	512.364,4
Descubiertos en cuenta corriente	<u>25.951,9</u>	<u>23.235,7</u>
	<u>4.291.117,9</u>	<u>3.680.003,1</u>
Total Cartera	\$ <u>7.463.752,2</u>	<u>6.797.699,8</u>
Menos provisión comercial, vivienda y consumo	(361.256,2)	(323.170,6)
Total Cartera neta	\$ <u>7.102.496,0</u>	<u>6.474.529,2</u>

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios con cartera de vivienda, así:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Emisión I	\$ 309.737,8	331.974,1
Emisión II	36.210,7	37.455,2
Emisión III	<u>90.237,0</u>	<u>94.217,8</u>
	\$ <u>436.185,5</u>	<u>463.647,1</u>

DESTINO DEL CREDITO POR SECTORES	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	Saldo	% Particip.	Saldo	% Particip.
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	\$ 52.285,1	0,70%	45.753,4	0,67%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natural	10.735,6	0,14%	10.500,8	0,15%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	1.796,2	0,02%	1.620,7	0,02%
Elaboración de productos alimenticios	13.023,4	0,17%	10.043,2	0,15%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos	24.059,9	0,32%	23.017,5	0,34%
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	13.081,8	0,18%	11.440,0	0,17%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	<u>30.786,6</u>	0,41%	<u>35.381,2</u>	0,52%
Pasan	\$ <u>145.768,6</u>		<u>137.756,8</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

DESTINO DEL CREDITO POR SECTORES	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	% Particip.	Saldo	% Particip.
Vienen	<u>\$ 145.768,6</u>		<u>137.756,8</u>	
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	51.436,7	0,69%	49.990,4	0,74%
Fabricación de productos minerales no metálicos	19.082,6	0,26%	21.794,0	0,32%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	17.097,6	0,23%	4.748,3	0,07%
Fabricación de maquinaria y equipo	8.003,8	0,11%	11.334,3	0,17%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	22.151,7	0,30%	45.714,7	0,67%
Suministro de electricidad, gas y agua	124.387,9	1,67%	169.767,1	2,50%
Construcción	268.684,6	3,60%	205.085,9	3,02%
Comercio al por mayor y al por menor	36.012,6	0,48%	39.741,6	0,58%
Vehículos	560.464,7	7,51%	514.951,1	7,58%
Transportes y comunicaciones	132.384,5	1,77%	139.738,5	2,06%
Servicios prestados a las empresas	159.148,6	2,13%	158.480,0	2,33%
Administración pública y defensa	5.444,5	0,07%	16.234,8	0,24%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	42.876,8	0,57%	40.454,4	0,60%
A las familias para vivienda	1.328.726,0	17,80%	1.263.496,1	18,59%
A las familias para adquisición de bienes y servicios	3.739.307,2	50,10%	3.232.698,8	47,56%
Otros	<u>802.773,8</u>	<u>10,76%</u>	<u>745.713,0</u>	<u>10,97%</u>
	<u>\$ 7.463.752,2</u>	<u>100,00%</u>	<u>6.797.699,8</u>	<u>100,00%</u>

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

30 de junio

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>PROVISIONES</u>		
					<u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 730.736,9	8.312,4	785,9	739.835,2	2.314.132,1	22.401,8	53,4	48,3
B - Aceptable	21.454,4	313,8	74,1	21.842,3	57.103,8	4.280,1	29,4	54,1
C - Deficiente	6.782,0	14,6	44,1	6.840,7	13.211,7	2.801,7	14,6	44,1
D - Difícil Cobro	3.190,3	15,2	37,1	3.242,6	6.617,6	2.038,5	15,2	37,1
E - Irrecuperable	<u>3.304,0</u>	<u>111,7</u>	<u>784,1</u>	<u>4.199,8</u>	<u>25.859,6</u>	<u>3.508,9</u>	<u>111,7</u>	<u>784,1</u>
	765.467,6	8.767,7	1.725,3	775.960,6	2.416.924,8	35.031,0	224,3	967,7
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	1.053.020,3	7.109,8	577,7	1.060.707,8	0,0	19.305,8	2,3	521,7
B - Aceptable	7.978,2	98,2	198,5	8.274,9	0,0	4.203,5	5,1	193,5
C - Deficiente	8.712,8	97,2	62,6	8.872,6	0,0	4.086,7	97,2	62,6
D - Difícil Cobro	1.469,2	29,4	52,3	1.550,9	0,0	977,2	29,4	52,3
E - Irrecuperable	<u>7.260,2</u>	<u>112,8</u>	<u>115,8</u>	<u>7.488,8</u>	<u>0,0</u>	<u>6.680,8</u>	<u>112,8</u>	<u>115,8</u>
	1.078.440,7	7.447,4	1.006,9	1.086.895,0	0,0	35.254,0	246,8	945,9
Prov. General	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>18.439,1</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 1.843.908,3</u>	<u>16.215,1</u>	<u>2.732,2</u>	<u>1.862.855,6</u>	<u>2.416.924,8</u>	<u>88.724,1</u>	<u>471,1</u>	<u>1.913,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 419.240,3	3.336,6	808,3	423.385,2	1.254.270,2	6.701,6	70,1	55,0
B - Aceptable	21.748,1	323,7	114,7	22.186,5	58.319,5	869,9	56,1	57,5
C - Deficiente	6.153,0	73,7	47,5	6.274,2	15.807,7	1.230,6	73,7	47,5
D - Difícil Cobro	7.425,4	58,4	103,6	7.587,4	17.915,6	3.712,7	58,4	103,6
E - Irrecuperable	<u>7.025,2</u>	<u>68,8</u>	<u>226,5</u>	<u>7.320,5</u>	<u>16.649,7</u>	<u>7.025,2</u>	<u>68,8</u>	<u>226,5</u>
	461.592,0	3.861,2	1.300,6	466.753,8	1.362.962,7	19.540,0	327,1	490,1
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3.368.441,0	31.327,0	9.127,4	3.408.895,4	0,0	53.901,3	261,6	297,7
B - Aceptable	217.270,9	3.850,2	933,1	222.054,2	0,0	10.863,6	352,6	76,9
C - Deficiente	80.203,7	1.682,1	424,0	82.309,8	0,0	24.061,1	1.682,1	424,0
D - Difícil Cobro	121.744,0	2.293,8	795,9	124.833,7	0,0	73.045,4	2.293,8	795,9
E - Irrecuperable	<u>41.866,3</u>	<u>450,7</u>	<u>251,3</u>	<u>42.568,3</u>	<u>0,0</u>	<u>41.866,3</u>	<u>450,7</u>	<u>251,3</u>
	3.829.525,9	39.603,8	11.531,7	3.880.661,4	0,0	203.737,7	5.040,8	1.845,8
Prov. Genérica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.287,1	0,0	0,0
Prov. General	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>42.911,2</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>4.291.117,9</u>	<u>43.465,0</u>	<u>12.832,3</u>	<u>4.347.415,2</u>	<u>1.362.962,7</u>	<u>268.476,0</u>	<u>5.367,9</u>	<u>2.335,9</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1.203.074,9	5.680,0	14.938,9	1.223.693,8	3.186.095,4	30.200,0	377,4	13.297,5
B - Aceptable	71.788,0	169,4	2.036,8	73.994,2	185.655,3	7.266,7	158,8	2.034,4
C - Deficiente	35.164,8	29,3	1.632,6	36.826,7	96.725,3	12.364,6	29,3	1.632,6
D - Difícil Cobro	12.517,8	11,8	726,7	13.256,3	35.754,4	9.394,7	11,8	726,7
E - Irrecuperable	<u>6.180,5</u>	<u>15,0</u>	<u>467,1</u>	<u>6.662,6</u>	<u>14.801,8</u>	<u>6.180,4</u>	<u>15,0</u>	<u>467,1</u>
	1.328.726,0	5.905,5	19.802,1	1.354.433,6	3.519.032,2	65.406,4	592,3	18.158,3
Prov. General	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>13.287,2</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.328.726,0</u>	<u>5.905,5</u>	<u>19.802,1</u>	<u>1.354.433,6</u>	<u>3.519.032,2</u>	<u>78.693,6</u>	<u>592,3</u>	<u>18.158,3</u>
	<u>\$ 7.463.752,2</u>	<u>65.585,6</u>	<u>35.366,6</u>	<u>7.564.704,4</u>	<u>7.298.919,7</u>	<u>435.893,7</u>	<u>6.431,3</u>	<u>22.407,8</u>

31 de diciembre

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 562.743,9	2.577,6	1.268,1	566.589,6	1.815.519,0	21.341,0	62,7	766,3
B - Aceptable	19.285,3	91,5	247,1	19.623,9	52.672,1	4.484,9	19,2	233,9
C - Deficiente	7.235,7	14,2	137,2	7.387,1	15.975,0	3.264,4	14,2	137,2
D - Difícil Cobro	1.841,4	5,3	60,1	1.906,8	4.101,2	1.267,1	5,3	60,1
E - Irrecuperable	<u>4.984,4</u>	<u>125,8</u>	<u>829,6</u>	<u>5.939,8</u>	<u>26.020,4</u>	<u>5.143,2</u>	<u>125,8</u>	<u>829,6</u>
	<u>\$ 596.090,7</u>	<u>2.814,4</u>	<u>2.542,1</u>	<u>601.447,2</u>	<u>1.914.287,7</u>	<u>35.500,6</u>	<u>227,2</u>	<u>2.027,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

					PROVISIONES			
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	1.237.951,2	10.246,3	48,7	1.248.246,2	0,0	24.507,8	3,5	0,0
B - Aceptable	7.524,9	95,8	4,8	7.625,5	0,0	3.163,4	29,2	0,1
C - Deficiente	5.154,2	239,5	2,1	5.395,8	0,0	3.660,8	239,5	2,1
D - Difícil Cobro	545,9	5,2	0,4	551,5	0,0	232,0	5,2	0,4
E - Irrecuperable	<u>6.933,8</u>	<u>45,3</u>	<u>0,0</u>	<u>6.979,1</u>	<u>0,0</u>	<u>6.573,6</u>	<u>45,3</u>	<u>0,0</u>
	1.258.110,0	10.632,1	56,0	1.268.798,1	0,0	38.137,6	322,7	2,6
Prov. General	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>18.542,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.854.200,7</u>	<u>13.446,5</u>	<u>2.598,1</u>	<u>1.870.245,3</u>	<u>1.914.287,7</u>	<u>92.180,2</u>	<u>549,9</u>	<u>2.029,7</u>
CONSUMO GARANTIA IDONEA								
A - Normal	386.155,3	3.022,9	656,2	389.834,4	1.153.889,5	4.064,5	60,8	50,5
B - Aceptable	17.648,9	240,1	96,7	17.985,7	48.507,2	1.787,4	42,2	51,0
C - Deficiente	4.451,7	60,9	42,6	4.555,2	11.382,6	1.179,8	60,9	42,6
D - Difícil Cobro	5.654,0	31,0	72,7	5.757,7	15.183,7	3.082,6	31,0	72,7
E - Irrecuperable	<u>5.307,3</u>	<u>49,1</u>	<u>217,2</u>	<u>5.573,6</u>	<u>12.498,5</u>	<u>5.307,3</u>	<u>49,1</u>	<u>217,2</u>
	419.217,2	3.404,0	1.085,4	423.706,6	1.241.461,5	15.421,6	244,0	434,0
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	2.950.904,4	25.311,6	6.586,1	2.982.802,1	0,0	30.523,3	212,6	209,7
B - Aceptable	153.986,1	2.577,9	530,0	157.094,0	0,0	8.934,5	271,9	49,0
C - Deficiente	52.787,1	1.101,1	260,4	54.148,6	0,0	21.494,2	1.101,1	260,4
D - Difícil Cobro	82.671,7	1.782,9	526,3	84.980,9	0,0	65.417,6	1.782,9	526,3
E - Irrecuperable	<u>20.436,6</u>	<u>285,7</u>	<u>175,2</u>	<u>20.897,5</u>	<u>0,0</u>	<u>20.436,5</u>	<u>285,7</u>	<u>175,2</u>
	3.260.785,9	31.059,2	8.078,0	3.299.923,1	0,0	146.806,1	3.654,2	1.220,6
Prov. Genérica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	<u>486,0</u>	0,0	0,0
Prov. General	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>36.800,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>3.680.003,1</u>	<u>34.463,2</u>	<u>9.163,4</u>	<u>3.723.629,7</u>	<u>1.241.461,5</u>	<u>199.513,7</u>	<u>3.898,2</u>	<u>1.654,6</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1.116.466,6	5.064,2	14.952,2	1.136.483,0	3.041.231,8	38.166,4	415,9	13.556,6
B - Aceptable	72.653,5	166,4	2.358,4	75.178,3	192.671,0	10.020,8	151,6	2.353,7
C - Deficiente	41.552,9	36,1	1.851,7	43.440,7	110.716,9	9.495,8	36,1	1.851,7
D - Difícil Cobro	13.233,2	32,4	993,2	14.258,8	34.664,6	9.545,9	32,4	993,2
E - Irrecuperable	<u>19.589,8</u>	<u>234,2</u>	<u>1.996,8</u>	<u>21.820,8</u>	<u>66.792,4</u>	<u>19.589,8</u>	<u>234,2</u>	<u>1.996,8</u>
	1.263.496,0	5.533,3	22.152,3	1.291.181,6	3.446.076,7	86.818,7	870,2	20.752,0
Prov. General	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>12.635,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.263.496,0</u>	<u>5.533,3</u>	<u>22.152,3</u>	<u>1.291.181,6</u>	<u>3.446.076,7</u>	<u>99.453,7</u>	<u>870,2</u>	<u>20.752,0</u>
	<u>\$ 6.797.699,8</u>	<u>53.443,0</u>	<u>33.913,8</u>	<u>6.885.056,6</u>	<u>6.601.825,9</u>	<u>391.147,6</u>	<u>5.318,3</u>	<u>24.436,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica:

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

				PROVISIONES			
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	GARANTIAS
Bogotá	\$ 1.088.466,6	10.085,5	1.924,8	62.504,8	258,2	1.526,4	1.371.606,8
Cali	211.894,1	1.449,8	250,8	5.885,3	72,2	144,5	298.019,2
Barranquilla	117.756,1	781,4	116,2	6.118,9	14,6	67,8	105.547,0
Medellin	166.727,5	964,9	151,0	3.539,1	26,5	30,9	212.896,0
Bucaramanga	45.998,4	301,4	46,4	820,4	10,3	20,2	118.418,1
Cartagena	40.646,0	360,7	39,4	2.045,0	12,8	11,2	61.554,5
Cucuta	14.864,4	64,7	7,1	465,6	1,3	1,9	27.706,6
Neiva	47.389,2	1.358,5	27,8	709,3	3,1	16,8	18.322,2
Manizalez	23.981,4	342,7	21,6	2.318,5	41,5	11,9	32.899,7
V/Cencio	11.615,7	69,2	25,5	828,3	10,7	14,9	24.411,9
Pasto	4.879,1	22,6	5,9	109,5	0,6	1,0	9.184,2
Santa Marta	4.615,0	29,8	15,4	484,2	2,7	11,0	11.154,4
Pereira	6.317,7	39,1	3,4	518,0	3,1	0,4	10.080,3
Armenia	10.482,3	45,5	10,9	132,5	0,2	0,6	29.787,6
Barrancabermeja	663,8	6,2	6,7	48,3	0,6	6,6	711,1
Monteria	3.099,0	13,9	5,0	188,9	1,4	1,1	6.398,6
Ibague	30.535,3	196,7	31,9	942,5	2,0	10,7	54.711,3
Tunja	6.053,9	42,9	20,8	314,5	5,6	18,8	7.294,7
Sincelejo	4.042,7	17,3	16,2	324,5	0,4	13,2	9.967,2
Riohacha	589,9	2,6	0,9	47,3	0,1	0,3	812,5
Valledupar	2.573,7	13,3	4,1	316,5	2,6	3,3	4.943,9
San Andrés	<u>716,5</u>	<u>6,4</u>	<u>0,4</u>	<u>62,2</u>	<u>0,6</u>	<u>0,1</u>	<u>497,0</u>
	<u>\$ 1.843.908,3</u>	<u>16.215,1</u>	<u>2.732,2</u>	<u>88.724,1</u>	<u>471,1</u>	<u>1.913,6</u>	<u>1.914.287,7</u>

CARTERA CONSUMO

				PROVISIONES			
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	GARANTIAS
Bogotá	\$ 1.874.215,6	19.532,9	10.372,2	139.654,9	2.420,7	2.017,6	738.043,2
Cali	416.438,3	4.075,0	460,8	20.399,7	471,9	64,4	145.600,5
Barranquilla	265.563,9	2.801,7	240,9	17.636,7	464,5	44,7	50.445,5
Medellin	384.379,4	3.745,5	393,1	17.844,7	445,7	43,0	131.824,2
Bucaramanga	162.775,4	1.642,2	165,7	7.592,1	192,9	21,1	54.877,4
Cartagena	156.311,3	1.550,3	185,3	10.227,7	233,4	44,3	44.775,4
Cucuta	97.341,7	932,7	81,5	4.640,3	96,4	6,6	7.447,9
Neiva	96.993,6	1.019,8	92,2	4.142,7	90,8	5,9	13.935,7
Manizalez	73.296,3	715,2	77,1	4.096,7	92,8	13,3	38.754,4
V/Cencio	69.442,6	691,8	90,5	4.311,4	77,0	11,7	16.289,6
Pasto	64.569,7	651,0	69,6	3.558,6	76,8	5,1	8.920,6
Santa Marta	65.721,2	598,9	42,8	3.104,8	68,4	3,6	4.906,9
Pereira	106.144,4	1.056,2	91,7	6.516,1	157,2	20,1	24.993,8
Armenia	87.626,3	847,9	69,1	4.724,5	87,6	5,8	29.403,5
Barrancabermeja	18.487,7	169,1	19,5	873,9	12,6	2,3	3.777,9
Monteria	65.613,8	594,2	36,1	3.068,5	65,9	3,3	5.524,0
Ibague	81.164,0	811,4	129,2	4.105,1	80,6	6,0	17.834,8
Tunja	72.525,1	726,5	71,2	3.338,5	64,0	3,4	7.189,2
Sincelejo	43.980,9	436,2	39,7	2.062,8	31,6	4,6	6.399,1
Riohacha	14.477,0	157,4	30,7	1.249,5	18,1	1,5	836,5
Valledupar	49.995,5	479,0	45,2	3.764,0	92,7	6,5	10.999,8
San Andrés	<u>24.054,2</u>	<u>230,1</u>	<u>28,2</u>	<u>1.562,8</u>	<u>26,3</u>	<u>1,1</u>	<u>182,8</u>
	<u>\$ 4.291.117,9</u>	<u>43.465,0</u>	<u>12.832,3</u>	<u>268.476,0</u>	<u>5.367,9</u>	<u>2.335,9</u>	<u>1.362.962,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

CARTERA VIVIENDA

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 901.074,9	3.986,6	18.733,0	55.919,1	370,5	17.582,6	2.335.322,3
Cali	74.223,1	337,2	196,9	4.391,0	37,3	110,7	207.745,4
Barranquilla	64.354,5	262,1	148,0	4.180,6	44,0	89,4	145.629,1
Medellin	76.125,0	345,0	162,6	2.486,9	18,5	56,2	242.720,0
Bucaramanga	25.606,9	111,1	72,2	1.355,3	14,0	39,8	81.923,3
Cartagena	16.497,5	76,0	51,1	1.248,9	10,4	32,3	49.300,0
Cucuta	17.148,2	69,4	53,6	847,4	8,1	31,4	55.639,2
Neiva	8.628,8	43,6	18,7	376,3	6,2	8,6	21.805,0
Manizalez	14.757,4	77,9	26,1	484,2	3,7	9,1	37.437,1
V/Cencio	13.251,6	67,7	42,7	769,8	11,0	25,3	40.258,3
Pasto	7.958,0	37,3	18,3	384,2	3,2	8,4	20.597,1
Santa Marta	10.447,8	44,0	26,0	568,3	9,0	16,1	24.119,8
Pereira	12.861,8	65,6	29,1	491,5	3,3	12,5	34.592,5
Armenia	21.149,6	96,0	56,4	1.297,2	15,5	33,9	54.618,8
Barrancabermeja	1.527,7	7,0	4,8	85,9	1,5	3,2	4.793,5
Monteria	5.351,7	22,9	13,4	311,9	4,7	7,9	13.194,6
Ibague	16.544,2	75,3	41,4	724,1	4,4	20,7	47.006,6
Tunja	12.416,9	69,6	31,4	667,5	6,5	16,0	33.088,6
Sincelejo	4.483,4	17,4	15,3	283,0	1,8	10,4	13.423,3
Riohacha	3.076,5	15,6	7,9	201,5	4,1	5,5	6.933,2
Valledupar	20.365,5	71,1	51,4	1.577,8	13,9	37,8	46.330,9
San Andrés	<u>875,0</u>	<u>7,1</u>	<u>1,8</u>	<u>41,2</u>	<u>0,7</u>	<u>0,5</u>	<u>2.553,6</u>
	<u>1.328.726,0</u>	<u>5.905,5</u>	<u>19.802,1</u>	<u>78.693,6</u>	<u>592,3</u>	<u>18.158,3</u>	<u>3.519.032,2</u>
	<u>\$ 7.463.752,2</u>	<u>65.585,6</u>	<u>35.366,6</u>	<u>435.893,7</u>	<u>6.431,3</u>	<u>22.407,8</u>	<u>6.796.282,6</u>

31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 1.130.198,3	7.686,9	1.990,5	67.140,3	364,1	1.695,5	1.164.303,6
Cali	178.768,9	979,6	197,1	5.839,0	43,9	127,1	188.863,3
Barranquilla	114.765,8	972,8	91,5	6.846,5	35,6	57,1	72.737,9
Medellin	197.200,0	979,1	104,5	3.260,2	32,1	29,4	184.007,5
Bucaramanga	35.668,8	188,8	36,7	949,8	9,4	19,1	75.379,9
Cartagena	34.872,5	289,2	23,3	1.659,9	19,9	9,2	36.006,9
Cucuta	10.240,9	65,4	5,9	495,0	2,6	1,6	18.301,8
Neiva	55.578,1	1.662,7	21,8	1.118,1	2,3	13,9	16.192,7
Manizalez	20.719,4	165,5	14,9	927,3	10,3	7,1	29.373,3
V/Cencio	8.311,9	42,8	17,3	750,1	7,9	11,1	13.111,4
Pasto	2.980,6	16,5	3,5	104,4	0,6	0,6	6.430,4
Santa Marta	4.016,0	22,7	11,4	396,4	1,3	7,8	10.114,0
Pereira	4.944,1	28,4	1,7	223,8	1,4	0,3	13.867,0
Armenia	8.070,8	37,3	8,6	120,6	2,9	0,5	19.456,7
Barrancabermeja	558,3	5,3	5,8	46,5	0,6	5,7	565,7
Monteria	4.199,2	63,3	3,9	252,3	1,8	1,7	4.773,8
Ibague	32.111,5	169,9	22,3	922,7	2,9	9,4	41.358,4
Tunja	4.960,0	41,3	18,0	294,0	6,2	16,0	7.044,2
Sincelejo	1.947,6	7,5	14,3	335,4	0,2	12,9	4.439,9
Riohacha	737,0	2,7	0,8	49,8	0,2	0,4	926,3
Valledupar	2.837,4	13,4	4,0	400,1	2,5	3,2	6.699,0
San Andrés	<u>513,6</u>	<u>5,4</u>	<u>0,3</u>	<u>48,0</u>	<u>1,2</u>	<u>0,1</u>	<u>334,0</u>
	<u>\$ 1.854.200,7</u>	<u>13.446,5</u>	<u>2.598,1</u>	<u>92.180,2</u>	<u>549,9</u>	<u>2.029,7</u>	<u>1.914.287,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

CARTERA CONSUMO

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 1.546.410,6	14.493,9	7.182,4	105.349,8	1.590,5	1.399,3	670.270,3
Cali	361.045,9	3.307,5	371,0	15.357,0	409,8	50,0	135.714,0
Barranquilla	228.613,8	2.250,9	197,8	12.838,9	360,4	38,7	46.821,1
Medellin	323.938,0	2.881,5	300,7	13.071,0	351,7	32,5	117.841,3
Bucaramanga	152.370,3	1.465,1	146,5	6.165,7	169,8	18,3	54.976,6
Cartagena	142.620,3	1.405,1	161,8	7.628,6	185,5	38,9	39.426,0
Cucuta	84.385,7	781,7	70,3	3.429,4	67,5	6,5	7.678,5
Neiva	87.707,4	875,2	74,6	2.515,0	47,8	3,6	11.323,7
Manizalez	65.541,6	562,8	63,6	2.502,6	52,2	10,3	37.447,5
V/Cencio	64.094,1	609,3	69,5	3.503,7	57,4	8,5	12.609,3
Pasto	57.460,1	564,2	53,3	2.564,1	56,4	3,8	7.584,3
Santa Marta	57.257,8	484,3	33,4	2.216,5	57,0	2,7	4.720,4
Pereira	98.884,8	943,5	76,3	4.529,7	114,5	12,5	24.310,2
Armenia	77.473,0	734,6	61,3	3.386,7	65,7	3,2	25.886,3
Barrancabermeja	18.279,0	147,8	16,8	859,1	12,8	2,0	2.965,2
Monteria	58.258,4	546,8	33,9	2.314,0	51,8	2,8	5.509,8
Ibague	70.218,9	726,7	75,2	3.116,5	69,2	5,8	14.682,1
Tunja	62.533,8	605,5	58,6	2.583,0	51,6	2,8	5.889,1
Sincelejo	41.985,4	300,2	32,7	1.393,2	22,2	6,3	4.961,8
Riohacha	12.521,9	145,8	25,2	849,9	22,3	1,0	590,3
Valledupar	47.981,3	430,9	36,0	2.441,3	60,7	4,5	10.139,8
San Andrés	<u>20.421,0</u>	<u>199,9</u>	<u>22,5</u>	<u>898,0</u>	<u>21,4</u>	<u>0,6</u>	<u>113,9</u>
	<u>\$ 3.680.003,1</u>	<u>34.463,2</u>	<u>9.163,4</u>	<u>199.513,7</u>	<u>3.898,2</u>	<u>1.654,6</u>	<u>1.241.461,5</u>

CARTERA VIVIENDA

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 824.812,6	3.590,8	20.818,0	67.318,3	558,8	19.884,2	2.232.265,6
Cali	75.343,8	353,3	272,4	6.345,6	64,7	191,1	214.931,2
Barranquilla	68.717,1	295,3	169,9	5.831,0	47,2	108,6	156.063,7
Medellin	78.167,9	346,1	215,9	3.558,0	34,1	114,6	246.890,5
Bucaramanga	27.388,0	117,1	95,0	1.894,0	16,1	62,2	85.302,3
Cartagena	15.687,1	61,5	77,8	2.062,4	17,2	62,7	48.997,4
Cucuta	17.378,6	67,5	55,4	1.439,5	11,7	35,8	58.051,3
Neiva	9.580,9	41,8	20,9	574,0	5,9	11,7	24.705,8
Manizalez	13.447,1	63,3	25,5	445,7	4,5	10,4	36.108,0
V/Cencio	15.089,3	72,3	50,1	1.058,0	11,8	32,7	42.044,7
Pasto	9.360,0	41,6	26,6	539,4	2,9	15,1	22.789,7
Santa Marta	9.744,1	39,2	24,6	747,0	9,5	16,2	23.036,7
Pereira	11.770,6	57,5	26,0	446,1	3,7	12,6	32.051,7
Armenia	21.114,2	99,4	54,9	1.345,3	22,5	34,2	54.082,1
Barrancabermeja	1.683,7	9,3	4,3	75,7	1,7	2,3	4.944,1
Monteria	5.874,4	25,6	14,1	431,6	5,6	9,0	14.321,8
Ibague	16.367,0	75,9	62,4	1.156,4	11,8	44,8	46.088,1
Tunja	12.460,5	64,7	48,5	812,0	7,7	33,4	33.274,4
Sincelejo	5.099,4	19,7	18,7	453,9	4,1	14,1	14.877,5
Riohacha	2.990,5	13,6	7,2	199,8	4,7	5,1	6.901,7
Valledupar	20.824,0	74,6	63,2	2.714,0	23,4	51,1	46.550,9
San Andrés	<u>595,2</u>	<u>3,2</u>	<u>0,9</u>	<u>6,0</u>	<u>0,6</u>	<u>0,1</u>	<u>1.797,4</u>
	<u>1.263.496,0</u>	<u>5.533,3</u>	<u>22.152,3</u>	<u>99.453,7</u>	<u>870,2</u>	<u>20.752,0</u>	<u>3.446.076,6</u>
	<u>\$ 6.797.699,8</u>	<u>53.443,0</u>	<u>33.913,8</u>	<u>391.147,6</u>	<u>5.318,3</u>	<u>24.436,3</u>	<u>6.601.825,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de la cartera por unidad monetaria:

CONCEPTO	30 de junio			31 de diciembre		
	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>Total</u>	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>Total</u>
Garantía Admisible						
Comercial	\$ 740.112,6	25.355,0	765.467,6	582.974,1	13.116,6	596.090,7
Consumo	<u>461.592,0</u>	<u>0,0</u>	<u>461.592,0</u>	<u>419.217,1</u>	<u>0,0</u>	<u>419.217,1</u>
Total gía Admisible	<u>\$ 1.201.704,6</u>	<u>25.355,0</u>	<u>1.227.059,6</u>	<u>1.002.191,2</u>	<u>13.116,6</u>	<u>1.015.307,8</u>
Otras Garantías						
Comercial	1.078.440,7	0,0	1.078.440,7	1.258.110,0	0,0	1.258.110,0
Consumo	<u>3.826.949,7</u>	<u>2.576,2</u>	<u>3.829.525,9</u>	<u>3.258.783,2</u>	<u>2.002,8</u>	<u>3.260.786,0</u>
Total otras gías	<u>\$ 4.905.390,4</u>	<u>2.576,2</u>	<u>4.907.966,6</u>	<u>4.516.893,2</u>	<u>2.002,8</u>	<u>4.518.896,0</u>
Hipotecaria para Vivienda	1.328.726,0	0,0	1.328.726,0	1.263.496,0	0,0	1.263.496,0
	<u>\$ 7.435.821,0</u>	<u>27.931,2</u>	<u>7.463.752,2</u>	<u>6.782.580,4</u>	<u>15.119,4</u>	<u>6.797.699,8</u>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos e intereses por período de maduración de acuerdo con los flujos esperados para las bandas de 0-360 días y más, según el formato GAP:

	30 de junio	31 de diciembre
<u>Comercial</u>		
0-30 días	\$ 183.269,8	339.703,9
31-60 días	84.807,4	92.192,9
61-90 días	71.957,7	63.847,5
91-180 días	155.318,6	149.038,7
180-360 días	239.933,5	208.669,2
Más de 360 días	<u>1.558.461,5</u>	<u>1.235.815,3</u>
	<u>2.293.748,5</u>	<u>2.089.267,5</u>
<u>Consumo</u>		
0-30 días	565.222,7	472.694,9
31-60 días	388.809,4	352.580,4
61-90 días	305.711,6	293.658,3
91-180 días	676.211,7	592.504,2
180-360 días	837.060,0	729.177,1
Más de 360 días	<u>2.488.303,7</u>	<u>1.918.481,4</u>
	<u>5.261.319,1</u>	<u>4.359.096,3</u>
<u>Vivienda</u>		
0-30 días	32.120,4	30.662,0
31-60 días	32.020,2	30.405,5
61-90 días	31.896,7	30.239,7
91-180 días	92.872,3	87.655,4
180-360 días	177.368,6	167.455,3
Más de 360 días	<u>1.992.129,6</u>	<u>1.896.717,3</u>
	<u>2.358.407,8</u>	<u>2.243.135,2</u>
	\$ <u>9.913.475,4</u>	<u>8.691.499,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Créditos reestructurados por Sector Económico:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	Reestruct Extra. Y Ord.	Concordatos y extrac	Reestruct Extra. Y Ord.	Concordatos y extrac
Comercial				
Bienes y servicios	\$ 0,0	2.782,0	0,0	2.358,0
Constructor	0,0	0,0	851,0	0,0
Otros	<u>59.186,0</u>	<u>418,9</u>	<u>62.091,9</u>	<u>424,0</u>
	<u>\$ 59.186,0</u>	<u>3.200,9</u>	<u>62.942,9</u>	<u>2.782,0</u>
Consumo				
Bienes y servicios	<u>\$ 87.061,5</u>	<u>0,0</u>	<u>49.246,9</u>	<u>0,0</u>
Vivienda				
Bienes y servicios	<u>\$ 231.463,0</u>	<u>0,0</u>	<u>253.754,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 377.710,5</u>	<u>3.200,9</u>	<u>365.943,9</u>	<u>2.782,0</u>

Provisiones y Garantías Créditos Reestructurados:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	Provisión	Garantía	Provisión	Garantía
Comercial	\$ 24.199,3	99.123,8	24.777,6	114.572,6
Consumo	26.933,0	10.907,4	21.356,5	10.697,1
Vivienda	<u>32.873,9</u>	<u>662.242,0</u>	<u>69.187,9</u>	<u>701.820,1</u>
	<u>\$ 84.006,2</u>	<u>772.273,2</u>	<u>115.322,0</u>	<u>827.089,8</u>

Créditos reestructurados por calificación:

	<u>30 de junio</u>			
	No. Créditos	Reestruct Extra y ord.	No. Créditos	Concordatos y Extrac.
Comercial				
A - Normal	1.024	\$ 37.878,5	0	0,0
B - Aceptable	258	8.525,6	0	0,0
C - Deficiente	210	6.575,9	0	0,0
D - Difícil cobro	99	3.193,1	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>100</u>	<u>3.012,9</u>	<u>9</u>	<u>3.201,0</u>
	<u>1.691</u>	<u>\$ 59.186,0</u>	<u>9</u>	<u>3.201,0</u>
Consumo				
A - Normal	7.412	36.576,3	0	0,0
B - Aceptable	863	7.803,3	0	0,0
C - Deficiente	1.008	8.716,5	0	0,0
D - Difícil cobro	3.799	26.222,8	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>1.193</u>	<u>7.742,6</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>14.275</u>	<u>\$ 87.061,5</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
Vivienda				
A - Normal	9.131	140.691,2	0	0,0
B - Aceptable	2.960	41.979,4	0	0,0
C - Deficiente	2.312	32.155,9	0	0,0
D - Difícil cobro	779	11.403,5	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>260</u>	<u>5.233,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>15.442</u>	<u>\$ 231.463,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>31.408</u>	<u>\$ 377.710,5</u>	<u>9</u>	<u>3.201,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

	No. <u>Créditos</u>	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	1.124	\$ 41.793,4	0	0,0
B - Aceptable	259	8.968,5	0	0,0
C - Deficiente	218	7.527,2	0	0,0
D - Difícil cobro	68	1.691,1	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>91</u>	<u>2.962,7</u>	<u>6</u>	<u>2.782,0</u>
	<u>1.760</u>	<u>\$ 62.942,9</u>	<u>6</u>	<u>2.782,0</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	7.425	25.874,7	0	0,0
B - Aceptable	622	2.590,4	0	0,0
C - Deficiente	446	2.340,1	0	0,0
D - Difícil cobro	2.771	14.208,3	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>742</u>	<u>4.233,4</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>12.006</u>	<u>\$ 49.246,9</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	8.883	143.870,4	0	0,0
B - Aceptable	3.269	47.115,6	0	0,0
C - Deficiente	2.616	37.510,9	0	0,0
D - Difícil cobro	686	11.567,0	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>646</u>	<u>13.690,2</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>16.100</u>	<u>\$ 253.754,1</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>29.866</u>	<u>\$ 365.943,9</u>	<u>6</u>	<u>2.782,0</u>

Créditos reestructurados por zona geográfica:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
Bogotá	\$ 36.595,5	3.076,8	39.711,5	2.782,0
Cali	3.275,7	0,0	3.264,2	0,0
Barranquilla	9.126,3	124,2	9.327,1	0,0
Medellin	742,3	0,0	844,6	0,0
Bucaramanga	447,7	0,0	430,0	0,0
Cartagena	1.870,0	0,0	1.965,1	0,0
Cúcuta	445,5	0,0	458,1	0,0
Neiva	119,8	0,0	120,8	0,0
Manizales	109,3	0,0	147,4	0,0
Villavicencio	1.798,3	0,0	1.855,6	0,0
Pasto	183,9	0,0	166,8	0,0
Santa Marta	674,5	0,0	753,8	0,0
Pereira	34,8	0,0	36,1	0,0
Armenia	123,3	0,0	94,4	0,0
Barrancabermeja	42,5	0,0	42,6	0,0
Montería	586,3	0,0	586,1	0,0
Ibagué	1.232,5	0,0	1.272,7	0,0
Tunja	314,7	0,0	317,7	0,0
Sincelejo	561,4	0,0	516,4	0,0
Riohacha	138,3	0,0	138,4	0,0
Valledupar	647,1	0,0	776,8	0,0
San Andrés	<u>116,3</u>	<u>0,0</u>	<u>116,7</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 59.186,0</u>	<u>3.201,0</u>	<u>62.942,9</u>	<u>2.782,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Reestruct Extra y ord.</u>	<u>Concordatos Extrac.</u>	<u>Reestruct Extra y ord.</u>	<u>Concordatos Extrac.</u>
<u>Consumo</u>				
Bogota	\$ 36.236,0	0,0	26.591,6	0,0
Cali	10.441,0	0,0	4.461,6	0,0
Barranquilla	5.997,0	0,0	3.571,3	0,0
Medellin	4.261,3	0,0	2.338,8	0,0
Bucaramanga	1.877,4	0,0	850,9	0,0
Cartagena	2.955,2	0,0	1.624,2	0,0
Cúcuta	2.422,7	0,0	1.180,0	0,0
Neiva	1.544,7	0,0	653,8	0,0
Manizales	1.793,2	0,0	946,4	0,0
Villavicencio	2.569,3	0,0	1.323,4	0,0
Pasto	1.757,3	0,0	799,1	0,0
Santa Marta	1.266,9	0,0	580,3	0,0
Pereira	2.315,4	0,0	777,1	0,0
Armenia	5.417,5	0,0	1.063,8	0,0
Barrancabermeja	871,7	0,0	209,5	0,0
Monteria	609,5	0,0	205,6	0,0
Ibague	2.149,2	0,0	793,4	0,0
Tunja	366,1	0,0	273,5	0,0
Sincelejo	714,2	0,0	258,4	0,0
Riohacha	260,7	0,0	133,8	0,0
Valledupar	761,5	0,0	560,4	0,0
San Andres	<u>473,7</u>	<u>0,0</u>	<u>50,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>87.061,5</u>	<u>0,0</u>	<u>49.246,9</u>	<u>0,0</u>
<u>Vivienda</u>				
Bogotá	142.691,0	0,0	155.394,2	0,0
Cali	15.405,9	0,0	17.275,2	0,0
Barranquilla	19.041,4	0,0	19.611,4	0,0
Medellin	8.385,8	0,0	10.032,0	0,0
Bucaramanga	4.841,1	0,0	5.751,9	0,0
Cartagena	4.802,0	0,0	5.749,8	0,0
Cucuta	4.245,4	0,0	4.792,6	0,0
Neiva	1.555,6	0,0	1.820,4	0,0
Manizales	1.243,1	0,0	1.365,5	0,0
Villavicencio	2.821,0	0,0	3.193,7	0,0
Pasto	1.450,1	0,0	1.552,8	0,0
Santa Marta	2.379,2	0,0	2.513,2	0,0
Pereira	1.182,5	0,0	1.352,3	0,0
Armenia	5.037,9	0,0	5.090,7	0,0
Barrancabermeja	228,7	0,0	282,4	0,0
Monteria	1.257,9	0,0	1.336,7	0,0
Ibague	2.974,9	0,0	3.436,3	0,0
Tunja	1.847,8	0,0	2.062,7	0,0
Sincelejo	933,2	0,0	1.169,5	0,0
Riohacha	437,7	0,0	440,9	0,0
Valledupar	<u>8.700,8</u>	<u>0,0</u>	<u>9.529,9</u>	<u>0,0</u>
	<u>231.463,0</u>	<u>0,0</u>	<u>253.754,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 377.710,5</u>	<u>3.201,0</u>	<u>365.943,9</u>	<u>2.782,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Compra y Venta de Cartera

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera efectuadas en el período:

Del 1° de enero al 30 de junio de 2007

<u>Entidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>				
Titularizadora Colombiana S.A.				
Cesiones de cartera	\$ <u>6.533,4</u>	<u>28,5</u>	<u>8,7</u>	\$ <u>6.570,6</u>
<u>Ventas</u>				
Titularizadora Colombiana S.A.	\$ <u>153.740,4</u>	<u>849,0</u>	<u>250,2</u>	\$ <u>154.839,6</u>

Del 1° de julio al 31 de diciembre de 2006

	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>				
Titularizadora Colombiana S.A.				
Cesiones de cartera por disminución de tasa	\$ <u>54.108,9</u>	<u>254,9</u>	<u>107,8</u>	\$ <u>54.471,6</u>
<u>Ventas</u>				
Titularizadora Colombiana S.A.	\$ <u>383.735,7</u>	<u>1.745,1</u>	<u>661,4</u>	\$ <u>386.142,2</u>

Entre el Banco Davivienda y la Titularizadora Colombia, existen contratos Maestros que rigen todas las compras, recompras, y sustituciones; los cuales fueron celebrados el 25 de abril de 2002 para compraventa y el 30 de abril de 2002 para Administración.

Durante el primer semestre de 2007, con el fin de dar cumplimiento al convenio de administración con la Titularizadora Colombiana, el Banco realizó sustituciones de crédito en mora por \$6.570.6 para mantener el indicador de calidad de cartera.

Durante el segundo semestre de 2006, el Banco realizó diferentes estrategias de disminución de tasa. Con el fin de mantener la rentabilidad del portafolio titularizado en concordancia al convenio de administración, compró cartera a la Titularizadora Colombiana, por \$54.471.6

Con ocasión de la liquidación preliminar del Patrimonio Autónomo THD-1998 cobertura, el Banco recibió cartera por \$2.666.6, registrada en acreedores varios (nota 17), partidas que se canceló en julio de 2006, con la liquidación definitiva.

En el primer semestre de 2007:

- El 8 de junio de 2007, se realizó un proceso de venta de cartera hipotecaria entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$154.570.7.

El portafolio contaba con 2.448 créditos, con un tasa de 13.28%. De la cartera vendida, el 100% corresponde a cartera diferente de VIS.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La venta de cartera hipotecaria a la Titularizadora tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	153.740,4
Intereses		882,5
Otros		<u>(52,2)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>154.570,7</u>

El precio de venta fue de \$ 154.986.6 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	47.368,2
Venta de Cartera	46.952,3	
Fondeo 12 días	495,9	
Comisión underwriting	<u>(80,0)</u>	
Compra: TIPS E-3		<u>107.618,4</u>
Total Venta	\$	<u>154.986,6</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-3 A y B por valor nominal de \$107.618.4.

En el segundo semestre de 2006:

- El 5 de octubre de 2006, se realizó un proceso de venta de cartera Hipotecaria en UVR entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$ 212.908.4.

El portafolio contaba con 10.116 créditos, con una tasa de U.V.R. + 8,99%. De la cartera vendida, el 66,38% corresponde a cartera VIS y el 33,62 % a cartera diferente de VIS.

La venta de cartera hipotecaria a la Titularizadora tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	212.015,1
Intereses		977,1
Otros		<u>(83,8)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>212.908,4</u>

El precio de venta fue de \$216.257.7 discriminados así:

Precio Cartera	\$	212.908,4
Compra: TIPS E-8 MZ		3.180,2
Fondeo 13 días		244,1
Comisión underwriting		<u>(75,0)</u>
Total Venta	\$	<u>216.257,7</u>

La utilidad de la operación fue de \$3.180.2, que esta dada por el valor de la compra de TIPS E-8 MZ.

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-8 MZ por valor nominal de \$3.180.2.

Debido a la variación del valor de la UVR entre la fecha de inicio de la administración y la fecha del pago de la transacción, se presentan diferencias entre el detalle de la venta y el resumen presentado en la nota de compra y venta de cartera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- El 24 de noviembre de 2006, se realizó un proceso de venta de cartera Hipotecaria en pesos entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$ 174.017.6.

El portafolio contaba con 2.957 créditos, con una tasa de 13,51%.

La venta de cartera hipotecaria a la Titularizadora tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	173.020,2
Intereses		1.065,9
Otros		<u>(68,5)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>174.017,6</u>

El precio de venta fue de \$175.361,8 discriminados así:

Precio Cartera	\$	174.017,6
Compra: TIPS E-8 MZ		865,1
Fondeo 13 días		554,1
Comisión underwriting		<u>(75,0)</u>
Total Venta	\$	<u>175.361,8</u>

La utilidad de la operación fue de \$865.1, que esta dada por el valor de la compra de TIPS E-9 MZ.

La forma de pago se realizó en títulos TIPS E-9 MZ por valor nominal de \$865.1.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El detalle de la operación de universalidad es el siguiente:

Capital	\$	92.256,2
Intereses		2.131,6
Seguros		2.737,1
Otros activos		3.848,0
Diferido		(3.191,5)
Contingencia UVR vivienda		12.855,3
Contingencia intereses vivienda		<u>23.834,7</u>
Total Universalidad	\$	<u>134.471,4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 6.999,1</u>

- a) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
- b) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
- c) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
- d) Valor Nominal: 10.000 UVR
- e) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden
- f) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
- g) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
- h) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
- i) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
- j) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
- k) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
- l) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
- m) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El detalle de la operación de universalidad es el siguiente:

Capital	\$	126.288,6
Intereses		4.148,7
Seguros		8.155,7
Otros activos		1.835,4
Diferido		(2.987,7)
Contingencia UVR vivienda		54.817,1
Contingencia intereses vivienda		<u>74.043,3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266.301,1</u>

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 10.042,0</u>

- a) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
- b) Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
- c) Número de títulos que componen la emisión: 7.000
- d) Valor Nominal: 10.000 UVR
- e) Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
- f) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
- g) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
- h) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
- i) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
- j) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
- k) Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
- l) Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
- m) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCV

El detalle de la operación de universalidad es el siguiente:

Capital	\$	155.179,0
Intereses		7.318,9
Otros activos		10.003,3
Diferido		<u>(6.095,3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166.405,9</u>

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

Al 31 de diciembre de 2005 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	<u>\$ 13.977,4</u>

- a) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
- b) Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
- c) Número de títulos que componen la emisión: 10.140
- d) Valor Nominal: 10.000 UVR
- e) Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
- f) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
- g) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
- h) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.
- i) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
- j) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
- k) Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
- l) Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
- m) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Castigos de Cartera:

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>				<u>31 de diciembre</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>total</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>total</u>
Comercial	\$ 3.098,5	181,8	3,6	3.283,9	452,0	17,0	197,5	666,5
Consumo	64.244,2	2.346,4	678,8	67.269,4	48.130,5	1.949,0	906,3	50.985,8
Vivienda	16.656,0	234,9	1.784,4	18.675,3	0,0	0,0	1.979,7	1.979,7
Otras cuentas por cobrar	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1.136,3</u>	<u>1.136,3</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Total	\$ 83.998,7	2.763,1	3.603,1	90.364,9	48.582,5	1.966,0	3.083,5	53.632,0

El Banco durante el semestre no realizó operaciones colector.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

A partir del 26 de junio de 1998, según Circular Externa No. 049 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, se imparten las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.

En marzo de 2007, el sector financiero realizó un convenio con el Gobierno Nacional para la colocación de recursos por \$1.530.000.0 en financiación de vivienda de interés social, el cual de acuerdo con los cálculos de la Superintendencia Financiera, la meta individual para el Banco es de \$121.000.0 de colocación de recursos de esta cartera, entre el 1° de abril de 2007 y el 31 de marzo de 2008.

Desde abril de 2007 el Banco ha colocado recursos para créditos individuales por \$65.737.3 y para constructor \$26.779.0 para un total de \$92.516.3.

FRECH

De acuerdo al artículo 49 de la ley 546 de 1999, el Banco realizó un contrato FRECH opción europea tipo CAP, suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República por un monto de \$450.000.0

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Individuales	\$ 706.277,8	613.841,5
Constructores	<u>45.653,8</u>	<u>46.289,0</u>
	\$ <u>751.931,6</u>	<u>660.130,5</u>

La cartera incluye préstamos así:

Accionistas	\$ 74.972,5	61.876,0
Empleados	<u>71.916,9</u>	<u>60.647,1</u>
	\$ <u>146.889,4</u>	<u>122.523,1</u>

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Ene.-Jun.07</u>	<u>Jul.-Dic.06</u>
<u>Accionistas</u>		
Créditos individuales	Entre 0.0%-25.05%	Entre 0.0%-16.0%
<u>Empleados</u>		
Créditos individuales	Entre 0.0%-25.05%	Entre 0.0%-12.5%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Cartera de Créditos

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 90.612,7	199.731,1	100.803,8	391.147,6
Mas:				
Provisión cargada a gastos de operación	19.729,9	202.072,8	40.407,0	262.209,7
Menos:				
Préstamos castigados	3.098,5	64.244,2	16.656,0	83.998,7
Valor no recuperado en dación en pago	0,0	0,0	645,6	645,6
Reintegro a ingresos	<u>20.854,3</u>	<u>67.096,4</u>	<u>44.868,6</u>	<u>132.819,3</u>
	\$ <u>86.389,8</u>	<u>270.463,3</u>	<u>79.040,6</u>	<u>435.893,7</u>
	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 92.192,1	158.427,7	138.029,7	388.649,5
Mas:				
Provisión cargada a gastos de operación	27.425,9	153.683,8	27.223,3	208.333,0
Menos:				
Préstamos castigados	452,0	48.130,5	0,0	48.582,5
Valor no recuperado en dación en pago	0,0	0,0	556,3	556,3
Reintegro a ingresos	<u>28.553,3</u>	<u>64.249,9</u>	<u>63.892,9</u>	<u>156.696,1</u>
	\$ <u>90.612,7</u>	<u>199.731,1</u>	<u>100.803,8</u>	<u>391.147,6</u>

Para el primer semestre de 2007 y segundo semestre de 2006, el valor no recuperado en dación en pago por \$645.6 y \$556.3, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el Banco tiene constituidas provisiones genéricas por \$2.286.0 y \$486.0, respectivamente.

Las de junio de 2007 se constituyeron para cubrir posibles riesgos de fusión con Bancafé y las de diciembre de 2006, fueron asignadas individualmente para cubrimiento de la cartera de consumo.

A junio de 2007, con ocasión de los cambios de porcentajes de provisión realizados para la cartera de créditos generó un reintegro en resultados por \$12.008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

8) **Aceptaciones, operaciones de contado y derivados**

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
- <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ 1.416,7		454,0		212,0%
- <u>Operaciones de contado</u>					
El plazo definido es entre 1 y 2 días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	8.430,6	3.287,6	0,0	0,0	0,0%
De venta sobre divisas	25.462,5	8.818,5	81.962,4	42.935,4	-68,9%
De compra sobre títulos	10.217,7	6.197,0	6.089,9	4.484,7	67,8%
De venta sobre títulos	<u>57.576,9</u>	<u>82.408,1</u>	<u>57.499,1</u>	<u>47.653,9</u>	<u>0,1%</u>
	<u>101.687,7</u>	<u>97.423,6</u>	<u>145.551,4</u>	<u>95.074,0</u>	<u>-30,1%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(8.387,5)	(3.282,1)	0,0	0,0	0,0%
De venta sobre divisas	(25.487,8)	(8.820,8)	(81.872,5)	(42.885,7)	-68,9%
De compra sobre títulos	(10.350,1)	(6.252,3)	(6.051,6)	(4.503,4)	71,0%
De venta sobre títulos	<u>(57.375,5)</u>	<u>(82.279,8)</u>	<u>(57.704,7)</u>	<u>(47.726,9)</u>	<u>-0,6%</u>
	<u>(101.600,9)</u>	<u>(100.635,0)</u>	<u>(145.628,8)</u>	<u>(95.116,0)</u>	<u>-30,2%</u>
Total operaciones de contado	<u>86,8</u>	<u>(3.211,4)</u>	<u>(77,4)</u>	<u>(42,0)</u>	
- <u>Contratos Forward</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre títulos	0,0	11.280,1	0,0	3.995,8	0,0%
De venta sobre títulos	<u>0,0</u>	<u>12.986,9</u>	<u>17.125,4</u>	<u>18.424,6</u>	<u>-100,0%</u>
	<u>0,0</u>	<u>24.267,0</u>	<u>17.125,4</u>	<u>22.420,4</u>	<u>-100,0%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre títulos	0,0	(11.441,1)	0,0	(3.981,2)	0,0%
De venta sobre títulos	<u>0,0</u>	<u>(12.996,9)</u>	<u>(17.147,1)</u>	<u>(18.404,4)</u>	<u>-100,0%</u>
	<u>0,0</u>	<u>(24.438,0)</u>	<u>(17.147,1)</u>	<u>(22.385,6)</u>	<u>-100,0%</u>
Total Contratos Forward	<u>0,0</u>	<u>(171,0)</u>	<u>(21,7)</u>	<u>34,8</u>	
- <u>Swaps</u>					
Derechos sobre divisas	830.743,3	727.146,3	0,0	0,0	0,0%
Obligaciones sobre divisas	<u>(914.424,5)</u>	<u>(773.215,1)</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>
	<u>(83.681,2)</u>	<u>(46.068,8)</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>
Total Aceptaciones, operaciones de contado y derivados	\$ <u>(82.177,7)</u>	<u>(49.451,2)</u>	<u>354,9</u>	<u>(7,2)</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Con corte al primer semestre de 2007 y segundo semestre de 2006, el rendimiento (pérdida) promedio de las operaciones de contado fue de \$(2.328.7) y \$(2.142.7), respectivamente.

Para las operaciones Forward, el rendimiento (pérdida) promedio fue de \$(211.1) y \$(642.5), para el primer semestre de 2007 y segundo semestre de 2006, respectivamente.

Estos títulos no tienen restricción o gravámen.

Operaciones de cobertura - Swaps

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir los riesgos inherentes a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 18 - y el crédito sindicado - nota 16 -), se constituyeron los siguientes Swaps:

<u>Oper</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Plazo</u> <u>(años)</u>	<u>Periodo</u> <u>Inicial</u>	<u>Periodo</u> <u>Final</u>	<u>Valor</u>	
					<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85.000.000	189.751,5
2	ABN Amro Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	80.000.000	178.824,0
3	Cia. de Seguros Bolivar	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33.000.000	73.691,0
4	Capitalizadora Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33.000.000	73.691,0
5	Seguros Ciales. Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	9.000.000	20.097,5
6	Deutsche Bank	3	Feb.09.07	Dic.21.09	50.000.000	111.960,0
7	Deutsche Bank	3	Feb.12.07	Dic.21.09	50.000.000	111.493,5
8	ABN Amro Bank	3	Feb.15.07	Dic.21.09	50.000.000	110.957,5
9	ABN Amro Bank	3	Feb.16.07	Dic.21.09	<u>25.000.000</u>	<u>55.542,5</u>
					<u>415.000.000</u>	<u>926.008,5</u>

Dentro de las principales características de estos títulos, encontramos que el periodo de pago es semestre vencido, y la tasa oscila entre 9.22% SV e IPC+4.05%.

De acuerdo con las condiciones de los contratos, durante el mes de mayo se realizaron cinco (5) operaciones Reset por \$47.596.1. (nota 32)

9) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Inversiones	\$ 56,8	129,8
Intereses:		
Cartera de créditos (nota 7)	63.379,8	51.994,8
Otros	<u>1.701,1</u>	<u>1.932,0</u>
	<u>65.137,7</u>	<u>54.056,6</u>
Int. Componente Financ. Oper. Leasing (nota 7)	<u>2.205,8</u>	<u>1.448,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Otras:		
Dividendos y participaciones	\$ 0,0	0,1
Arrendamientos	22,4	22,4
Venta de bienes y servicios	1.129,8	717,9
Pagos por cuenta de clientes	1.145,7	1.446,0
Prometientes vendedores	11.683,7	8.837,1
Anticipo de contratos y proveedores	38.254,4	34.752,5
Adelantos al personal	54,6	50,8
Compañías Filiales	14,3	493,6
Dirección del Tesoro Nacional	4.527,9	4.745,6
Seguros y comisiones Titularizadora	2.814,5	2.060,8
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII	5.069,1	5.709,0
Compensación tarjeta de crédito y redes	3.618,6	3.996,6
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo	5.451,6	6.059,4
Alivios del Gobierno	18.249,3	18.246,7
Subsidio del Gobierno compra Bienes recibidos en dación en pago	368,8	368,8
Seguros de vehículos	146,3	240,5
Contrato de colaboración empresarial	924,7	1.673,6
Avances tarjeta de crédito pendientes de proceso	2.473,6	2.689,7
Créditos pendientes de liquidar	5.925,5	4.173,9
Usos tarjeta de crédito pendiente de proceso	1.810,9	2.799,8
Rendimientos Tips	1.495,4	2.135,4
Diners pago a socios	2.096,5	0,0
Préstamo de vehículo	2.436,0	1.111,8
Préstamos a empleados	524,8	0,0
Reclamos compañías aseguradoras	403,1	1.413,8
Fondavivienda - Liquidaciones pendientes de reembolso	2,6	1.432,2
Faltantes caja y canje	648,2	2.049,6
Diversas	<u>4.966,1</u>	<u>4.260,2</u>
	\$ <u>116.258,4</u>	<u>111.487,8</u>

Provisión para Cuentas por Cobrar

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses Cartera (nota 7)	\$ 6.431,3	5.318,3
Pago por cuenta de clientes	22.407,8	24.433,3
Alivios del Gobierno	18.254,1	18.246,7
Tarjetas de crédito	4.652,3	3.608,7
Diversos	<u>4.230,6</u>	<u>2.517,7</u>
	\$ <u>55.976,1</u>	<u>54.124,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>30 de junio</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 3.052,2	6.561,5	21.633,6	22.877,4	54.124,7
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	312,4	6.642,7	4.872,4	6.910,5	18.738,0
Menos:					
Préstamos castigados	205,1	3.104,1	3.057,0	0,0	6.366,2
Reintegros	<u>191,4</u>	<u>1.403,3</u>	<u>3.669,8</u>	<u>5.255,9</u>	<u>10.520,4</u>
Saldo final	\$ <u>2.968,1</u>	<u>8.696,8</u>	<u>19.779,2</u>	<u>24.532,0</u>	<u>55.976,1</u>

<u>31 de diciembre</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 2.076,8	6.105,2	23.318,7	21.883,5	53.384,2
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.793,0	5.097,2	4.618,0	2.270,7	13.778,9
Menos:					
Préstamos castigados	205,2	2.864,5	1.979,7	0,0	5.049,4
Reintegros	<u>612,4</u>	<u>1.776,4</u>	<u>4.323,4</u>	<u>1.276,8</u>	<u>7.989,0</u>
Saldo final	<u>3.052,2</u>	<u>6.561,5</u>	<u>21.633,6</u>	<u>22.877,4</u>	<u>54.124,7</u>

10) Bienes Realizables, Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituídos, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 4.837,5	5.867,5
Bienes recibidos en remate	1.781,8	2.013,0
Ajustes por inflación	<u>0,5</u>	<u>0,5</u>
Total destinados a vivienda	<u>6.619,8</u>	<u>7.881,0</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	8.554,8	8.616,8
Bienes recibidos en remate	222,3	214,4
Ajustes por inflación	<u>2.190,3</u>	<u>2.190,3</u>
Costo Ajustado	<u>10.967,4</u>	<u>11.021,5</u>
Bienes muebles		
Derechos y títulos valores	1.726,6	1.812,0
Bienes muebles	801,0	840,8
Ajustes por inflación	<u>7,3</u>	<u>7,3</u>
	<u>2.534,9</u>	<u>2.660,1</u>
Total diferentes a vivienda	\$ <u>13.502,3</u>	<u>13.681,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	\$ <u>1.529,1</u>	<u>1.794,3</u>
<u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	12.583,1	12.796,0
Edificios	1.765,6	1.765,6
Depreciación	<u>(634,2)</u>	<u>(590,1)</u>
	<u>13.714,5</u>	<u>13.971,5</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	5.134,3	5.844,8
Provisión bienes diferentes de vivienda	12.657,3	12.732,1
Provisión restituidos de contratos de leasing	<u>303,9</u>	<u>344,6</u>
	<u>18.095,5</u>	<u>18.921,5</u>
	\$ <u>17.270,2</u>	<u>18.406,9</u>

El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

		<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Acciones	\$	376,9	376,9	1.426,8	1.385,0
Vehículos		909,4	266,7	958,0	278,8
Maquinaria		179,4	123,4	179,4	93,7
Bienes de arte		34,8	18,8	77,7	68,6
Otros		<u>1.034,4</u>	<u>1.021,4</u>	<u>18,2</u>	<u>18,2</u>
	\$	<u>2.534,9</u>	<u>1.807,2</u>	<u>2.660,1</u>	<u>1.844,3</u>

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituídos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de</u>	<u>Entre 1 y 3</u>	<u>Entre 3 y 5</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
	<u>1 año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>			
<u>30 de junio</u>						
Inmuebles	\$ 2.555,6	15.005,9	12.610,0	2.659,3	32.830,8	16.288,3
Muebles	<u>822,0</u>	<u>353,5</u>	<u>1.340,9</u>	<u>18,5</u>	<u>2.534,9</u>	<u>1.807,2</u>
	<u>3.377,6</u>	<u>15.359,4</u>	<u>13.950,9</u>	<u>2.677,8</u>	<u>35.365,7</u>	<u>18.095,5</u>
<u>31 de diciembre</u>						
Inmuebles	17.193,9	4.232,4	10.958,3	2.283,6	34.668,2	17.077,2
Muebles	<u>786,7</u>	<u>468,6</u>	<u>1.369,4</u>	<u>35,5</u>	<u>2.660,2</u>	<u>1.844,3</u>
	<u>17.980,6</u>	<u>4.701,0</u>	<u>12.327,7</u>	<u>2.319,1</u>	<u>37.328,4</u>	<u>18.921,5</u>

Durante el primer semestre de 2007 y segundo semestre de 2006, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$1.415.5 y \$1.157.1, respectivamente.

El Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, lo cual se refleja en la venta de 147 bienes por \$4.894.1 durante el primer semestre de 2007.

La gestión realizada en el primer semestre de 2007, se ve reflejada principalmente en los bienes recibidos en pago de vivienda, al pasar de 164 por \$7.881.0 en diciembre de 2006, a 136 por \$6.619.9 en junio de 2007, es decir, una disminución del 16.0% en el valor de los mismos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$	18.921,5	21.120,8
Mas:			
Provisión cargada a gastos de operación		902,8	886,2
Menos:			
Reclasificaciones		0,0	0,3
Reintegro a ingresos - recuperaciones		<u>1.728,8</u>	<u>3.085,2</u>
Saldo Final	\$	<u>18.095,5</u>	<u>18.921,5</u>

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el Banco tiene 188 y 201 Bienes Recibidos en Dación en pago provisionados al 100%, por \$16.746.8 y \$17.221.1, respectivamente.

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, II, III por \$548.3 al 30 de junio de 2007 y \$2.114.3 al 31 de diciembre de 2006, y otorgó créditos de Leasing habitacional.

11) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>			<u>31 de diciembre</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones						
en curso	\$ 117.423,8	44.234,0	161.657,8	105.162,4	44.234,0	149.396,4
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	48.514,9	12.975,8	61.490,7	50.467,4	13.340,2	63.807,6
Equipo de computación	<u>127.057,8</u>	<u>29.144,7</u>	<u>156.202,5</u>	<u>119.837,9</u>	<u>30.326,7</u>	<u>150.164,6</u>
	<u>292.996,5</u>	<u>86.354,5</u>	<u>379.351,0</u>	<u>275.467,7</u>	<u>87.900,9</u>	<u>363.368,6</u>
Menos: Depreciación acumulada	(179.385,3)	(28.973,6)	(208.358,9)	(167.139,1)	(29.988,9)	(197.128,0)
Menos: Provisión	<u>(200,7)</u>	<u>0,0</u>	<u>(200,7)</u>	<u>(234,3)</u>	<u>0,0</u>	<u>(234,3)</u>
	\$ <u>113.410,5</u>	<u>57.380,9</u>	<u>170.791,4</u>	<u>108.094,3</u>	<u>57.912,0</u>	<u>166.006,3</u>

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el costo de propiedades y equipo incluye ajustes por inflación por \$86.354.5 y \$87.900.9, respectivamente.

En el segundo semestre de 2006, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$39.694.0, con ocasión del cambio de imagen corporativa del año 2006.

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, fue de \$14.138.6 y \$12.319.6, respectivamente.

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el gasto por los pagos de los canones de leasing del edificio de la calle 26 (nota 13), asciende a \$2.114.8 y \$2.106.4, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 234,3	527,8
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	0,0	31,4
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>33,6</u>	<u>324,9</u>
Saldo Final	\$ <u>200,7</u>	<u>234,3</u>

12) Otros Activos

Aportes Permanentes

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$251.7.

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

El detalle de los gastos anticipados y cargos diferidos con corte al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 5,8	6,0
Comisiones pagadas por productos derivados	7.814,6	10.940,4
Seguros	2.591,1	2.247,4
Otros	<u>0,0</u>	<u>11,3</u>
	<u>10.411,5</u>	<u>13.205,1</u>
Cargos diferidos:		
Remodelaciones	26.684,0	15.641,2
Programas para computador (Software)	1.797,4	292,9
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	14.699,6	665,1
Impuesto a la seguridad democrática	6.547,5	0,0
Crédito Mercantil (Bansuperior)	222.345,3	249.571,3
Crédito Mercantil (Confinanciera)	52.175,6	56.241,2
Crédito Mercantil (Granbanco)	1.358.332,8	0,0
Comisiones y asesorías	14.712,2	4.838,1
Pago indemnizaciones Bansuperior	1.555,7	3.889,2
Dotaciones	1.339,5	0,0
Otros Gastos por amortizar	<u>4.982,6</u>	<u>221,9</u>
	<u>1.705.172,2</u>	<u>331.360,9</u>
Gastos anticipados y cargos diferidos	\$ <u>1.715.583,7</u>	<u>344.566,0</u>

Las comisiones pagadas por productos derivados corresponden a la prima pagada por contrato FRECH suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República. Es una opción europea tipo CAP en desarrollo del artículo 49 de la Ley 546 de 1999 por un monto de \$450.000 cuyo techo es 4%. El monto total de la prima fue de \$25.006.6 y cubre 4 años a partir de la fecha del contrato, para una amortización mensual de \$520.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Crédito Mercantil Bansuperior S.A.:

Por la compra del Bansuperior realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior:

Valor originado en septiembre de 2005	\$	311.237,4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005		(15.939,4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006		6.222,9
Amortización a junio de 2007		<u>(79.175,6)</u>
Saldo por amortizar al 30 de junio de 2007	\$	<u>222.345,3</u>

Crédito Mercantil Confinanciera S.A.

Por la compra de las acciones de Confinanciera S.A. realizada en diciembre de 2006 (ver nota 6), se registró un crédito mercantil por \$56.918.8, el cual se amortiza en ochenta y cuatro (84) alícuotas mensuales, a partir de diciembre de 2006.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de compra de Confinanciera S.A.:

Valor originado en diciembre de 2006	\$	56.918,8
Amortización a junio de 2007		<u>(4.743,2)</u>
Saldo por amortizar al 30 de junio de 2007	\$	<u>52.175,6</u>

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé:

El Crédito mercantil resultó de la adquisición del noventa y nueve punto cero seis veinticinco ochenta y seis setenta y cuatro por ciento (99.06258674%) de las acciones de Granbanco S.A. - Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006, el crédito mercantil debe ser valorado por un Experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho Experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años.

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas de Davivienda y Granbanco, en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupos activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio de Davivienda y Granbanco teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá y Miami).



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas - Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales ó empresariales

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Filiales: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las filiales de Panamá y Miami.

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68.770,0	383.042,0
Comercial	423.275,0	787.939,0
Pyme	101.022,0	124.832,0
Tarjeta de crédito	21.960,0	291.633,0
Vivienda	43.873,0	200.829,0
Filiales	<u>184.041,0</u>	<u>11.465,0</u>
Total	<u>\$ 842.941,0</u>	<u>1.799.740,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 30 de junio de 2007 es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participac.</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada hasta el</u> <u>30 -jun-07</u>	<u>Saldo de crédito Mercantil al</u> <u>30-jun-07</u>
Consumo	21,3%	\$ 292.103,0	3.006,3	289.096,7
Comercial	43,8%	600.872,0	6.184,1	594.687,9
Pyme	6,9%	95.195,0	979,7	94.215,3
Tarjeta de crédito	16,2%	222.395,0	2.288,9	220.106,1
Vivienda	11,2%	153.150,0	1.576,2	151.573,8
Filiales	<u>0,6%</u>	<u>8.743,0</u>	<u>90,0</u>	<u>8.653,0</u>
Total	<u>100,0%</u>	<u>\$ 1.372.458,0</u>	<u>14.125,2</u>	<u>1.358.332,8</u>

Las líneas de negocio se valorarán anualmente de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006.

Otros Activos - otros

El detalle de los otros activos - otros es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Créditos a empleados	\$ 71.916,9	60.647,1
Depósitos	1.231,8	2.095,8
Bienes de arte y cultura	1.688,8	1.574,2
Derechos en fideicomiso	48,2	471,3
Anticipo Impuesto de Renta	20.551,8	18.940,1
Retención en la Fuente	6.427,5	0,0
Sobrantes Renta	9.171,0	9.171,0
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	155,4	149,3
Otros	<u>45,6</u>	<u>44,0</u>
	\$ <u>111.237,0</u>	<u>93.092,8</u>

El movimiento de los gastos anticipados y los cargos diferidos durante el semestre terminado el 30 de junio de 2007 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amorti-</u> <u>zaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>
Gastos Anticipados	\$ 13.205,1	20.393,1	23.186,7	10.411,5
Cargos diferidos	<u>331.360,9</u>	<u>2.839.686,8</u>	<u>1.462.054,0</u>	<u>1.708.993,7</u>
	\$ <u>344.566,0</u>	<u>2.860.079,9</u>	<u>1.485.240,7</u>	<u>1.719.405,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Calificación Créditos a Empleados

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

<u>30 de junio</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A -Normal	\$ 48.458,8	22.160,8	70.619,6	169.030,1	1.566,3
B -Aceptable	242,9	431,3	674,2	1.207,6	45,2
C -Deficiente	216,1	131,2	347,3	689,8	112,8
D -Difícil cobro	21,9	180,4	202,3	192,3	120,1
E -Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>73,5</u>	<u>73,5</u>	<u>70,7</u>	<u>73,1</u>
	\$ <u>48.939,7</u>	<u>22.977,2</u>	<u>71.916,9</u>	<u>171.190,5</u>	<u>1.917,5</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A-Normal	\$ 37.792,8	21.504,7	59.297,5	108.707,6	643,8
B-Aceptable	183,7	584,2	767,9	520,8	41,8
C-Deficiente	168,9	81,4	250,3	416,8	63,6
D-Difícil cobro	43,2	251,1	294,3	108,4	198,9
E-Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>37,1</u>	<u>37,1</u>	<u>42,7</u>	<u>36,9</u>
	\$ <u>38.188,6</u>	<u>22.458,5</u>	<u>60.647,1</u>	<u>109.796,3</u>	<u>985,0</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.

Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 2.143,6	1.834,2
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	<u>1.357,5</u>	<u>649,0</u>
Menos:		
Reclasificaciones	357,0	294,1
Castigos	67,9	45,1
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>0,6</u>	<u>0,4</u>
Saldo Final	\$ <u>3.075,6</u>	<u>2.143,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

13) **Depósitos y Exigibilidades**

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>Tasa de interés máxima anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Depósitos en cta. corriente bancaria	0.0% - 6.0%	743.558,7	814.072,2
Certificados en pesos			
- Inferior a 6 meses	0.0% - 6.85%	899.835,1	829.842,9
- Igual a 6 e inferior a 12 meses	6.55% - 13.47%	666.470,2	703.189,9
- Igual a 12 e inferior a 18 meses	6.9% - 7.4%	336.263,7	254.646,5
- Igual o superior a 18 meses	7.2% - 8.1%	<u>965.472,1</u>	<u>857.255,6</u>
		<u>2.868.041,1</u>	<u>2.644.934,9</u>
Depósitos de Ahorro			
-Depósitos de ahorro ordinario	0.5% - 1.0%	4.659.193,3	4.554.734,7
-Cuentas de ahorro especial	0.3% - 8.95%	<u>41.456,0</u>	<u>35.014,9</u>
		<u>4.700.649,3</u>	<u>4.589.749,6</u>
Certificados de ahorro de valor real			
- Igual o superior a 18 meses	12.24% - 13.8%	<u>33.484,5</u>	<u>96.009,7</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Exigibilidades por servicios bancarios		80.273,5	130.522,9
Establecimientos afiliados		<u>396,7</u>	<u>463,7</u>
		<u>80.670,2</u>	<u>130.986,6</u>
		\$ <u>8.426.403,8</u>	<u>8.275.753,0</u>

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminado el 30 de junio de 2007 y el 31 de diciembre de 2006 :

<u>Modalidad</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:		
Depósitos ordinarios	\$ 70.457,1	68.027,0
Certificados de ahorro de valor real	2.343,1	3.339,9
Certificados en pesos	106.882,9	76.597,5
Depósitos en cuenta corriente bancaria	1.143,2	1.682,0
Bonos	<u>17.943,1</u>	<u>7.707,8</u>
	<u>198.769,4</u>	<u>157.354,2</u>
Otros Intereses:		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	23.083,5	4.308,8
Fondos interbancarios	1.271,4	6.061,7
Prima amortizada de cartera	0,0	65,1
Leasing Calle 26 (nota 11)	2.114,8	2.106,4
Otros	<u>5,2</u>	<u>6,1</u>
	<u>26.474,9</u>	<u>12.548,1</u>
	\$ <u>225.244,3</u>	<u>169.902,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, sobre los depósitos y exigibilidades se constituyó encaje de acuerdo con las normas expedidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

Encaje Marginal

La Resolución Externa 3 de mayo de 2007 del Banco de la República, definió que los establecimientos de crédito deberían mantener un encaje marginal sobre el monto de cada tipo de sus exigibilidades en moneda legal que excediera el nivel registrado el 7 de mayo de 2007, de acuerdo con los porcentajes que se señalan a continuación:

	30 de junio	
	Ordinario	Marginal
Depósitos ordinarios	6.0%	12,5%
Cuentas de ahorro de valor constante	6.0%	12,5%
Certificados de ahorro de valor constante:		
Plazo inferior a 6 meses	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a 6 meses e inferior a un año	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a un año	2.5%	5,0%
Certificados de ahorro a término en pesos:		
Plazo inferior a 6 meses	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a 6 meses e inferior a un año	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a un año	2.5%	5,0%
Depósito Ahorros Moneda Legal	6.0%	12,5%
Servicios de recaudo	13.0%	27,0%
Cuentas corrientes, oficiales y particulares	13.0%	27,0%
Otras exigibilidades	13.0%	27,0%
Compromisos de recompra inversiones Negociables	6.0%	12,5%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	13.0%	27,0%
Compromisos de recompra de cartera negociada	6.0%	12,5%
Bonos inferiores a 18 meses	2.5%	5,0%

14) Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra

El siguiente es el detalle de los repos pasivos al 30 de junio de 2007:

	Entidad	Tasa	Fecha de		Valor Nominal
			Iniciación	Cancelación	
<u>30 de junio</u>					
Repos Pasivos:					
Bancos					
Banco República		8,619%	Jun.29.07	Jul.03.07	<u>\$ 160.000,0</u>

El costo promedio para estos títulos, para el primer semestre de 2007, fue de \$194.9.

No existen restricciones sobre estos fondos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

15) Aceptaciones bancarias en circulación

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el Banco registra aceptaciones bancarias por \$1.416.7 y \$454.0, respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.

16) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Entidad	30 de junio				Total
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	
- Otras entidades del país:					
Bancoldex	12,1		1.872,2	400,0	2.272,2
Finagro	9,5		771,9		771,9
Findeter	<u>1.964,5</u>		<u>46.547,2</u>	<u>118.993,1</u>	<u>165.540,3</u>
	<u>1.986,1</u>		<u>49.191,3</u>	<u>119.393,1</u>	<u>168.584,4</u>
- Entidades del Exterior:					
JP Morgan	12.750,3		490.152,5		490.152,5
Wachovia	282,6		10.892,9		10.892,9
Standart Chartered	30,6		2.923,6		2.923,6
Citibank	12,8		1.486,2		1.486,2
Commerzank	1,0		232,2		232,2
Corp. Andina de Fomento	<u>18,0</u>		<u>8.515,9</u>		<u>8.515,9</u>
	<u>13.095,3</u>		<u>514.203,3</u>		<u>514.203,3</u>
- Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0,0</u>	<u>84,9</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>84,9</u>
	\$ <u>15.081,4</u>	<u>84,9</u>	<u>563.394,6</u>	<u>119.393,1</u>	<u>682.872,6</u>
Entidad	31 de diciembre				Total
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	
- Otras entidades del país:					
Bancoldex	\$ 17,2		1.850,0	600,0	2.450,0
Findeter	<u>576,5</u>		<u>54.443,4</u>	<u>122.947,3</u>	<u>177.390,7</u>
	<u>593,7</u>		<u>56.293,4</u>	<u>123.547,3</u>	<u>179.840,7</u>
- Entidades del Exterior:					
Wachovia	75,4		9.311,0		9.311,0
Natexis Banques	74,8		2.238,8		2.238,8
Citibank	7,7		712,0		712,0
Commerzank	<u>1,7</u>		<u>743,3</u>		<u>743,3</u>
	<u>159,6</u>		<u>13.005,1</u>		<u>13.005,1</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0,0</u>	<u>31,4</u>	<u>0,0</u>		<u>31,4</u>
	\$ <u>753,3</u>	<u>31,4</u>	<u>69.298,5</u>	<u>123.547,3</u>	<u>192.877,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:

<u>Agente administrativo</u>	<u>Tasa</u> <u>1er. Año</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo</u> <u>Inicial</u>	<u>Periodo</u> <u>Final</u>	<u>Valor</u>	
					<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
JP Morgan Chase Bank	Libor6+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250.000.000,0	561.515,0

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

El crédito será amortizado en tres (3) cuotas iguales por USD83.333.333.3 cada una, en los meses 24, 30 y 36.

El pago de los intereses son semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (notas 8 y 32)

17) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 65.012,7	58.874,1
Fondos interbancarios comprados	37,8	0,0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 16)	15.081,4	753,3
Títulos de inversión en circulación	<u>12.896,3</u>	<u>2.365,6</u>
	<u>93.028,2</u>	<u>61.993,0</u>
Otras:		
Impuestos	20.236,7	42.635,6
Dividendos y excedentes	999,8	1.035,6
Impuesto a las ventas por pagar	1.754,9	1.252,5
Gravámen a los movimientos financieros	3.433,7	2.586,6
Prometientes compradores	6.520,8	5.622,3
Proveedores	47.960,6	46.256,5
Retenciones y aportes laborales	30.190,9	30.663,8
Multas	390,0	340,0
Primas de seguros	1.996,6	1.114,4
Acreedores varios	4.423,4	6.794,8
Saldos a favor	6.542,9	5.814,4
Sobrantes FM y constructor	558,7	442,0
Cheques girados no cobrados	7.899,4	7.137,0
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	<u>32.876,9</u>	<u>32.058,7</u>
Pasan	<u>\$ 165.785,3</u>	<u>183.754,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Vienen	<u>\$ 165.785,3</u>	<u>183.754,2</u>
Recaudo Renta Sociedades	83.503,4	36.487,4
Recaudo Impuesto predial y vehiculos	54.005,1	2.389,6
Recaudos cartera universalidades	3.417,3	3.407,8
Recaudo servicios públicos	2.575,6	134,0
Otros recaudos	3.657,3	2.395,3
Ventas Bienes Recibidos en dación en pago CCV	5.289,8	5.710,6
Honorarios Costas de juicio	1.310,1	868,6
Tarjetas prepago	6.599,7	3.888,0
Finanseguros	937,4	1.067,2
Créditos liquidados pendientes por desembolsar	0,0	3.497,0
Money transmitter	1.452,4	1.752,4
Diversas	<u>3.860,4</u>	<u>4.534,9</u>
	<u>\$ 332.393,8</u>	<u>249.887,0</u>

18) Títulos de Inversión en Circulación

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$589.768.0 y \$282.707.7, respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios.

Las características de los bonos son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Modalidad de pago</u>	<u>Plazo</u>
G	UVR + 4.85 puntos	Trimestre vencido con prepagos	84 meses
G	UVR - 0.3 puntos		
G	UVR + 0.75 puntos		
G	Libor6 + 2.75 puntos		
I	UVR + 7.50 Puntos	Semestre vencido	
		Trimestre vencido	120 meses

El siguiente es el detalle de la emisión de bonos por cada una de las emisiones que se presentan al 30 de junio de 2007:

Primera Emisión Tramo 1

El 29 de enero de 2003 el Banco realizó una emisión de bonos ordinarios subordinados por valor de 1.000 millones de U.V.R.

<u>Plazo Oferta</u>		<u>Monto Oferta: \$130.244.7</u>				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>	
29-Ene-03	29-Ene-03	I	120	UVR + 7.50	<u>\$ 167.422,3</u>	

Estos bonos tienen garantía parcial de la IFC (International Finance Corporation) por el 30% de la emisión, y un plazo de 10 años (opción de prepago para el emisor desde el año 5°)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Tramo 1

El 18 de Agosto del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Estructurados por valor de 1.050 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$152.561			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
18-Ago-04	21-Ago-04	G	84	UVR + 4.85	<u>\$ 38.137,1</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Vis Tramo 1

El 3 de Diciembre del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 131.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$19.118			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
03-Dic-04	07-Dic-04	G	84	UVR - 0.3	<u>\$ 12.117,1</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Vis Tramo 1

El 23 de Junio de 2006, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 382.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$60.173.5			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
23-Jun-06	23-Jun-06	G	84	UVR + 0.75	<u>\$ 48.590,8</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Subordinados IFC - En dólares

El 7 de febrero de 2007, el Banco realizó una emisión de bonos en dólares por US\$165.000.000,0, con ocasión de la compra de Granbanco (nota 6)

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$368.641.1			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
07-Feb-07	07-Feb-14	G	84	Libor6 + 2.75	<u>\$ 323.500,7</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

El pago de los intereses son semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (notas 8 y 32)

Total Bonos Vigentes a 30 de junio de 2007 \$ 589.768,0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
UVR + 7.5	\$	167.422,3	160.016,1
UVR + 4.85		38.137,1	56.180,1
UVR - 0.30		12.117,1	13.458,0
UVR + 0.75		48.590,8	53.053,5
Libor6 + 2.75		<u>323.500,7</u>	<u>0,0</u>
	\$	<u>589.768,0</u>	<u>282.707,7</u>

En la emisión de estos bonos ordinarios no se tienen garantías otorgadas y el prospecto no incluye estipulaciones especiales para la cancelación.

19) Otros Pasivos

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cesantías consolidadas	\$	2.583,7	3.983,7
Intereses sobre cesantías		152,4	460,4
Vacaciones consolidadas		6.893,8	5.698,5
Otras prestaciones sociales		<u>3.540,2</u>	<u>3.007,1</u>
	\$	<u>13.170,1</u>	<u>13.149,7</u>

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito	\$ 3.179,7	19.939,1	19.776,7	3.342,1
Descuento compra de cartera	109,5	0,0	26,8	82,7
Otros	<u>0,0</u>	<u>209,4</u>	<u>0,0</u>	<u>209,4</u>
	\$ <u>3.289,2</u>	<u>20.148,5</u>	<u>19.803,5</u>	<u>3.634,2</u>

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 30 de junio de 2007, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>
Abonos diferidos	\$ 15.793,7	22.936,3	3.520,1	35.209,9
Impuesto Renta Diferido	1.197,0	4.353,3	0,0	5.550,3
Abonos por aplicar - pagos anticipados cartera	5.453,2	46.075,9	47.861,3	3.667,8
Abonos por aplicar cartera	928,0	4.799.757,6	4.798.727,3	1.958,3
Sobrantes en canje	528,2	84.379,6	78.191,2	6.716,6
Sobrantes en caja	4.837,4	54.609,1	54.453,0	4.993,5
Otros	<u>2.077,1</u>	<u>254,5</u>	<u>278,2</u>	<u>2.053,4</u>
	\$ <u>30.814,6</u>	<u>5.012.366,3</u>	<u>4.983.031,1</u>	<u>60.149,8</u>

Al 30 de junio de 2007, los abonos diferidos corresponden principalmente al diferido por amortizar de los créditos reestructurados por \$8.763.9; reexpresión en pesos de los activos denominados en U.V.R. (Unidad de Valor Real) por \$19.987.2 y utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago por \$5.697.5.

Al 31 de diciembre de 2006, los abonos diferidos correspondían principalmente al diferido por amortizar de los créditos reestructurados por \$9.378.6 y utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago por \$5.865.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

20) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Impuestos:		
Renta y complementarios	\$ <u>28.137,0</u>	<u>6.508,2</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	136,4	169,6
Contribuciones y afiliaciones	6,3	6,3
Multas, sanciones, litigios, indemnizaciones y demanda	8.165,4	9.400,7
Otras provisiones	<u>0,0</u>	<u>11,5</u>
	<u>8.308,1</u>	<u>9.588,1</u>
	\$ <u>36.445,1</u>	<u>16.096,3</u>

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, se presentan demandas laborales por \$190.3 y \$213.7 y procesos administrativos y judiciales por \$3.946.3 y \$5.158.2, respectivamente, los cuales se encuentran provisionados en su totalidad.

21) Capital Social

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el capital se compone de 38.852.815 y 32.206.086 acciones suscritas y pagadas, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acciones autorizadas	45.000.000	40.000.000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	32.206.086	32.206.086
Suscripción de acciones: 28 de febrero de 2007	4.980.989	0
Suscripción de acciones: 2 de marzo de 2007	74	0
Dividendos pagados en acciones: 6 de marzo de 2007	<u>1.665.666</u>	<u>0</u>
	<u>38.852.815</u>	<u>32.206.086</u>

Mediante Escritura Pública 2560 del 29 de marzo de 2007, se registró el incremento del capital social a \$45.000, de acuerdo con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas realizada el 6 de marzo de 2007.

Con ocasión de la compra de Granbanco se realizaron capitalizaciones por \$399.615.7 y se suscribieron 4.981.063 acciones.

Así mismo, con ocasión de la celebración de la Asamblea General de Accionistas, se aprobó capitalización por distribución de dividendos en acciones por \$49.970.0 y se suscribieron 1.665.666 acciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

22) **Reservas**

El detalle de las reservas al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 18.642,5	16.242,5
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>788.544,2</u>	<u>345.605,2</u>
	<u>807.186,7</u>	<u>361.847,7</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
Para futuros repartos	412.851,1	347.626,6
Para readquisición de acciones	3.051,6	3.051,7
Para beneficiencias y donaciones	2.374,4	2.873,3
Por disposiciones fiscales	<u>3.520,5</u>	<u>0,0</u>
	<u>421.797,6</u>	<u>353.551,6</u>
	\$ <u>1.228.984,3</u>	<u>715.399,3</u>

23) **Cuentas Contingentes**

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acreedoras:		
Avales	\$ 280,0	280,0
Garantías bancarias	425,4	425,4
Cartas de crédito	29.684,5	10.427,7
Créditos aprobados no desembolsados	1.856.993,9	1.270.842,0
Aperturas de tarjetas de crédito	3.000.060,7	2.824.706,3
Obligaciones en opciones	0,0	4.477,6
Cuentas por pagar a la nación Ley 546/99	21.269,7	20.497,6
Contrato leasing compra inmueble	13.688,8	14.959,4
Otras	<u>10.171,7</u>	<u>10.408,2</u>
	<u>4.932.574,7</u>	<u>4.157.024,2</u>
Deudoras:		
Intereses de cartera de créditos	25.873,6	29.714,8
Intereses de cartera leasing habitacional	2.469,0	1.379,9
Derechos en opciones	73,9	4.477,6
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	21.269,7	20.497,6
Corrección monetaria de cartera de créditos	31.529,5	26.498,3
Cartera Castigada Reestructurada	44.450,6	42.830,4
Derechos contrato titularizado	18.390,8	18.851,7
Otras contingencias deudoras	<u>15.147,6</u>	<u>15.147,9</u>
	\$ <u>159.204,7</u>	<u>159.398,2</u>

El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de acciones, correspondiente al 50% del valor de la deuda. El 50% restante se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2012.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El detalle del recaudo de la universalidad cartera castigada de vivienda con corte al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cartera universalidad CCV	\$ 13.899,4	16.671,4
Cartera universalidad CCVII	11.056,1	14.378,1
Cartera universalidad CCVIII	<u>10.691,8</u>	<u>12.119,2</u>
	\$ <u>35.647,3</u>	<u>43.168,7</u>

24) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en Garantía	\$ 192.091,4	0,0
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	1.415,5	1.157,1
Activos castigados	441.246,2	370.348,5
Líneas de crédito directo	18.302,2	4.916,7
Ajustes por inflación activos	67.195,8	80.025,1
Créditos a accionistas y vinculados	20.751,4	15.286,1
Propiedades y equipo totalmente depreciados	128.791,3	110.693,9
Valor fiscal de los activos no monetarios	10.185.863,7	7.394.710,0
Provisión personas en situación concordataria	3.249,6	2.832,4
Inversiones negociables en título de deuda	737.864,6	1.383.474,2
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	175.864,5	498.243,8
Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda	12.892,1	96.837,0
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	989.232,1	90.898,8
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	29.900,9	737,8
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	784.972,4	717.670,0
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	162.326,1	181.166,7
Activos, gastos y contingencias universalidades	582.676,3	608.066,8
Intereses, UVR y garantías castigos	111.297,4	28.052,8
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	184.390,4	196.167,5
Depositantes indirectos DCV	300.230,5	268.073,4
Otras cuentas de orden deudoras	<u>44.674,0</u>	<u>49.083,8</u>
	\$ <u>15.175.228,4</u>	<u>12.098.442,4</u>

El registro por \$192.091.4 de bienes dados en garantía, corresponde a las garantías de los repos pasivos a junio de 2007 (nota 14)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 23.107,6	29.852,5
Bienes y valores recibidos en garantía	7.298.920,4	6.601.825,9
Ajustes por inflación al patrimonio	252.185,5	252.185,5
Corrección monetaria fiscal	(14.315,4)	(14.421,5)
Capitalización por revalorización del patrimonio	252.185,2	252.185,2
Rendimientos inv. negociables rta. fija	48.848,5	127.561,7
Valor fiscal del patrimonio	1.102.991,8	944.982,3
Capital e intereses cartera Leasing comercial Gtía Idónea	518.205,4	374.248,4
Capital, intereses y otros cartera comercial Gtía Idónea	265.445,8	239.078,2
Capital, intereses y otros cartera comercial Otras garantías	1.079.400,1	1.257.118,2
Capital, intereses y otros cartera consumo Gtía Idónea	467.505,4	424.445,0
Capital, intereses y otros cartera consumo Otras garantías	3.879.909,8	3.303.341,4
Capital, intereses y otros cartera de vivienda Gtía Idónea	1.359.345,8	1.296.973,0
Capital cartera de vivienda Otras garantías	1.203,2	1.492,6
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	40.637,5	12.270,6
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	11.770,1	2.649,6
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	344.852,8	389.850,0
Garantías cartera titularizada	2.263.820,4	2.166.881,1
Garantías cartera titularizada fiduciaria	13.754,8	13.754,8
Garantías créditos castigados	132.372,5	132.372,5
Base autoretenCIÓN Decreto 700 - Inversiones	16.727,9	71.574,7
Otras contingencias deudoras	<u>267.393,1</u>	<u>348.324,1</u>
	\$ <u>19.626.268,2</u>	<u>18.228.545,8</u>

Venta de cartera castigada:

El 28 de diciembre de 2006, se realizó un proceso de venta de cartera castigada de consumo garantía personal entre Sistemcobro Ltda, Promociones y Cobranzas Beta S.A. y el Banco Davivienda por \$76.857.8. El portafolio fue constituido con 39.202 créditos.

La venta de cartera castigada de consumo tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$ 61.123,6
Intereses	<u>15.734,2</u>
	\$ <u>76.857,8</u>

El precio de venta fue de \$ 1.820.0 que originaron un ingreso por recuperación de Cartera Castigada el cual se registro en el mes de diciembre de 2006 (nota 28), de acuerdo con el siguiente detalle:

Sistemcobro Ltda.	\$ 420,0
Promociones y cobranzas Beta S.A.	<u>1.400,0</u>
	\$ <u>1.820,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

25) Ingresos Operacionales - Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Tarjetas cajero automático y cuotas de manejo	\$ 52.004,2	46.529,1
Retiro viajero	10.839,9	9.734,3
Cobro Servibanca	5.104,9	4.703,0
ACH Colombia S.A.	3.380,3	2.673,7
Talonarios	1.216,0	1.204,9
Teléfono Rojo	3.894,8	3.147,8
Cobro servicio empresarial	9.323,1	7.216,1
Cobro servicio internet	699,9	651,6
Ingreso por transacciones	1.634,9	1.716,2
Remesas	550,6	518,7
Venta de chequeras	8.314,7	7.287,3
Redeban Multicolor S.A.	8.153,8	8.980,2
Credibanco	3.677,4	3.518,2
Comisión Servibanca	747,9	1.241,2
Reintegro provisión cuentas por cobrar	10.520,4	7.989,0
Reintegro provisión cartera de créditos	130.195,1	153.008,8
Reintegro provisión leasing	2.624,2	3.687,3
Portafolio personas naturales	34.406,5	26.451,4
Declinaciones Tarjetas de crédito	1.842,8	0,0
Recaudo código de barras	2.297,5	1.162,0
Otros	<u>4.817,7</u>	<u>5.034,3</u>
	\$ <u>296.246,6</u>	<u>296.455,1</u>

26) Gastos Operacionales - Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Honorarios	\$ 35.115,7	26.199,5
Impuestos	23.633,2	15.230,5
Arrendamientos	12.851,4	12.285,2
Contribuciones y afiliaciones	9.393,6	9.307,1
Seguros	18.451,9	23.020,5
Mantenimiento y reparaciones	10.415,2	14.075,9
Adecuación de oficinas	5.988,2	5.156,1
Servicios de aseo y vigilancia	8.017,5	9.059,5
Servicios temporales	172,1	7.783,5
Publicidad y propaganda	21.447,3	25.572,6
Relaciones públicas	931,7	738,7
Servicios públicos	22.154,2	18.820,7
Procesamiento electrónico de datos	13.415,9	16.011,3
Gastos de viaje	1.434,3	4.189,8
Transporte	14.145,3	15.217,7
Útiles y papelería	6.494,1	7.769,0
Comisiones canje y efectivo	1.317,9	2.079,2
Comisiones POS y Atm's Diners, Visa y Master	3.740,5	5.337,4
Comisiones Tarjeta Visa	878,1	1.282,4
Otros	<u>4.118,4</u>	<u>5.405,8</u>
	\$ <u>214.116,5</u>	<u>224.542,4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

27) Provisiones - otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Disponible	\$ 157,1	174,8
Bienes recibidos en pago	902,8	886,2
Otros activos	1.357,5	649,0
Otros pasivos estimados	<u>42,7</u>	<u>50,1</u>
	<u>\$ 2.460,1</u>	<u>1.760,1</u>

28) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago	\$ 1.298,7	1.989,5
Propiedades y equipo	<u>887,2</u>	<u>3.585,5</u>
	<u>2.185,9</u>	<u>5.575,0</u>
Recuperaciones:		
Venta de cartera castigada Sistemcobro Ltda. y Promociones y cobranzas Beta S.A. (nota 24)	\$ 0,0	1.820,0
Cartera y bienes castigados	19.195,8	17.893,3
Reintegro provisiones propiedades y equipo	33,6	324,9
Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	1.728,8	3.085,2
Reintegro provisiones inversiones	783,8	0,0
Reintegro provisiones otros activos	0,6	0,4
Reintegro otras provisiones	596,1	2.320,7
Recuperaciones por siniestros	16,2	249,0
Deducción años anteriores	3.674,0	33,1
Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	2.571,1	1.256,1
Otras recuperaciones	<u>4.297,7</u>	<u>3.400,7</u>
	<u>32.897,7</u>	<u>30.383,4</u>
Contrato de colaboración empresarial	6.150,0	6.957,4
Servicio recaudo primas de seguros	3.557,0	3.162,7
Arrendamientos	260,3	241,7
Diversos	<u>2.360,7</u>	<u>4.562,9</u>
	<u>12.328,0</u>	<u>14.924,7</u>
	<u>\$ 47.411,6</u>	<u>50.883,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

29) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 343,0	476,5
Pérdida en venta de propiedades y equipo	48,6	24,9
Pérdida por siniestros	2.790,2	2.406,4
Multas y sanciones	1.268,3	1.681,2
Gastos Bienes recibidos en pago	1.413,4	1.855,7
Otras pérdidas de activos	385,8	140,7
Reconocimiento clientes	2.196,8	3.053,1
Rendimientos TES Alivios Gobierno devolución	0,0	12,4
Negociación con clientes	502,6	1.408,3
Devolución alivios de vivienda	1.756,9	1.464,5
Honorarios de cartera	266,4	395,9
Gastos legales de cartera	414,7	585,6
Otros	<u>1.536,1</u>	<u>1.284,6</u>
	\$ <u>12.922,8</u>	<u>14.789,8</u>

30) Impuesto sobre la renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada, para los períodos terminados el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 108.705,7	174.792,2
(Más o menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gravámen a los movimientos financieros	5.757,8	7.927,8
Multas y sanciones por desencajes e impuestos	322,3	112,8
Provisiones no deducibles brp's, activos, litigios, otras	2.856,1	22.441,6
Diferencia entre los ingresos por valoración e ingresos por causación de inversiones	16.324,3	(18.522,2)
Rendimientos no gravados por bonos de seguridad y de paz	(125,2)	(113,9)
Dividendos no gravados	(84.326,5)	(175,5)
Otros gastos y provisiones no deducibles	99.661,1	(2.285,6)
Deducción 40% por activos reales productivos depreciables	(7.494,8)	(8.647,2)
Diferencia entre depreciación contable y fiscal	(2.644,3)	(2.724,2)
Corrección monetaria fiscal	<u>0,0</u>	<u>(4.470,8)</u>
Renta líquida	<u>139.036,5</u>	<u>168.335,0</u>
Renta Presuntiva	16.284,3	27.816,5
Menos Renta Exenta	<u>(77.567,0)</u>	<u>(47.277,5)</u>
Renta Líquida gravable	<u>61.469,5</u>	<u>121.057,6</u>
Impuesto de Renta	20.899,6	42.370,2
Sobretasa Ley 863 de 2003	0,0	4.237,0
Impuesto diferido de renta	<u>(14.699,6)</u>	<u>7.060,6</u>
Total impuesto renta y sobretasa	\$ <u>6.200,0</u>	<u>53.667,8</u>

La tarifa del impuesto de renta aplicable al año gravable 2006 es del 35%, para el año gravable 2007, la Ley 1111 de 2006 fijo la tarifa del impuesto al 34%, así mismo, eliminó la sobretasa del 10%.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para los períodos terminados el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Diferencia entre los ingresos contables sobre los fiscales:		
por valoración de inversiones	\$ (5.550,3)	7.797,7
por Provisión de Impuesto de Industria y Comercio	0,0	(631,4)
por pérdidas no realizadas en operación Swap - cobertura	<u>(9.149,3)</u>	<u>(105,7)</u>
	\$ <u>(14.699,6)</u>	<u>7.060,6</u>

El siguiente es el detalle de la cuenta corrección monetaria fiscal a 31 de diciembre de 2006:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ajuste fiscal adicional de activos fijos y acciones	\$ 0,0	\$ 8.619,2
Ajuste adicional al patrimonio fiscal	<u>0,0</u>	<u>(13.090,0)</u>
Gasto de corrección monetaria fiscal	\$ <u>0,0</u>	\$ <u>(4.470,8)</u>

De acuerdo a la Ley 1111 de 2006, el sistema de ajustes integrales por inflación fiscales fue eliminado a partir del año 2007.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2006 difiere del patrimonio fiscal estimado por lo siguiente:

Patrimonio contable	\$ 1.054.806,1
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:	
Reajustes fiscales de activos fijos y valorización - saneamiento	85.014,6
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal	355,6
Pasivos estimados y provisiones	114.635,8
Ajustes por inflación, valorizaciones fiduciarias y otros	5.445,1
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(157.797,2)
Impuesto diferidos por pagar	<u>531,8</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>1.102.991,8</u>

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia:

El 9 de mayo de 2005 el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución recurso de reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$11.258.0. El 9 de mayo de 2007, fijado en edicto el 25 del mismo mes, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco.

Impuesto Renta año Gravable 2003 en vía gubernativa:

Requerimiento especial del 30 de agosto de 2006 mediante el cual la Administración de Impuestos de Grandes Contribuyentes, desconoce la deducción por pérdidas en la venta de BRPs. Impuesto más sanción por \$11.702 y modifica el valor de enajenación en virtud del artículo 90-1 del Estatuto Tributario y propone una sanción adicional del 160% afectando el impuesto más sanción en \$8.751. Se está adelantando proceso de terminación por mutuo acuerdo, reduciendo el valor discutido a \$ 1.023.5.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Impuesto Renta año Gravable 2004 en vía gubernativa:

Requerimiento especial del 10 de abril de 2007 mediante el cual la Administración de Impuestos de Grandes Contribuyentes, pretende desconocer deducciones por provisión de cartera alivios del gobierno, pérdidas por siniestros, inversión en activos fijos reales productivos. Liquida sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$37.598.

Impuesto de Renta Bansuperior año gravable 1999 con fallo favorable en 1ra instancia

Litigio con la Dian por desconocimiento de la pérdida fiscal año 1999 por \$41.416.7. Pérdida amortizada fiscalmente en los años 2001, 2002 y 2003, años que se encuentran en firme, razón por la cual el fallo adverso no tendría efectos. Con fallo favorable en primera instancia y apelación de la DIAN el 25 de agosto de 2006.

Impuesto de Azar y Espectáculos pendiente de fallo:

El 14 de julio de 2005 presenta recurso de nulidad y restablecimiento del derecho ante el tribunal Administrativo de Cundinamarca. La Resolución Sanción 17605 de abril de 2004 y la Resolución EE2978 de marzo de 2005 confirman la sanción por no presentar declaración de Impuestos de Azar y Espectáculos en Bogotá por el año 1999 sobre rifas promocionales por \$6.045.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Requerimiento especial No.90008 de junio 12 de 2006, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base sanción por saneamiento de activos a diciembre 31 de 1995. Liquida un mayor impuesto mas sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Requerimientos especiales de enero 19 de 2007 en adelante, proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$7.909.7.

Las provisiones constituídas para pagos de impuestos y coberturas de procesos de impuestos, son las siguientes:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisión Renta años anteriores	\$ 6.705,5	10.537,0
Otras provisiones	<u>4.028,8</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>10.734.3</u>	<u>10.537.0</u>

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2005 y 2006 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Régimen de Estabilidad Tributaria

Mediante Resolución 07582 de junio 27 de 2007 de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), se estableció que el Banco podrá aplicar el Régimen de Estabilidad Tributaria que ampara a la sociedad Granbanco S.A. Bancafé, a partir de la formalización del acuerdo de fusión entre las dos entidades bancarias, hasta el 31 de diciembre de 2009. Así mismo mediante esta Resolución se estableció que Davivienda está autorizada para seguir utilizando el NIT que tiene en la actualidad.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Asi mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006 :

Operaciones con Compañías Vinculadas:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:		
Granbanco S.A. - Bancafé	\$ 836.246,0	0,0
Fiduciaria Davivienda S.A.	10.436,0	8.526,3
Fiduciaria Superior S.A.	11.261,4	11.261,4
Davivalores Comisionista de Bolsa S.A.	2.570,6	2.570,6
Confinanciera S.A.	<u>31.880,4</u>	<u>31.880,4</u>
	\$ <u>892.394,4</u>	<u>54.238,7</u>
Inversiones negociables en títulos de deuda		
Fiduciaria Davivienda S.A.	\$ 16.250,7	16.237,1
Leasing Bolivar S.A.	10.129,5	0,0
Confinanciera S.A.	<u>23.428,3</u>	<u>6.054,3</u>
	\$ <u>49.808,5</u>	<u>22.291,4</u>
Inversiones para mantener hasta el vencimiento		
Confinanciera S.A.	\$ <u>0,0</u>	<u>2.072,5</u>
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:		
Granbanco S.A. - Bancafé	31.065,4	0,0
Fiduciaria Davivienda S.A.	5.292,5	7.685,0
Fiduciaria Superior S.A.	296,4	85,5
Davivalores Comisionista de Bolsa S.A.	1.436,8	1.334,0
Confinanciera S.A.	<u>4.644,2</u>	<u>665,5</u>
	\$ <u>42.735,3</u>	<u>9.770,0</u>
Swaps		
Capitalizadora Bolivar S.A.	712,0	0,0
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	712,0	0,0
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	<u>194,2</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>1.618,2</u>	<u>0,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Créditos:		
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	\$ 118,5	87,9
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	17.407,4	6.766,1
Constructora Bolívar Cali S.A.	9.062,7	9.113,5
Cusezar S.A.	6.189,4	6.902,3
Fiduciaria Davivienda S.A.	0,0	0,3
Urbe Capital S.A.	802,0	5.682,1
Inversiones Zárate Gutierrez y Cia. S.C.S.	<u>1.965,4</u>	<u>1.600,0</u>
	<u>\$ 35.545,4</u>	<u>30.152,2</u>
Cuentas por cobrar:		
Capitalizadora Bolivar S.A.	97,8	6,9
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	939,5	555,1
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	41,8	26,3
Constructora Bolívar Cali S.A.	27,6	25,3
Cusezar S.A.	2,2	4,2
Fiduciaria Davivienda S.A.	925,5	1.676,0
Fiduciaria Superior S.A.	0,0	10,3
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	713,0	1.046,1
Urbe Capital S.A.	2.171,3	1.709,6
Inversiones Zárate Gutierrez y Cia. S.C.S.	<u>22,6</u>	<u>24,5</u>
	<u>\$ 4.941,3</u>	<u>5.084,3</u>
Avales:		
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	6.375,0	3.936,4
Constructora Bolívar Cali S.A.	1.695,1	2.044,8
Cusezar S.A.	<u>900,8</u>	<u>26,0</u>
	<u>\$ 8.970,9</u>	<u>6.007,2</u>
Depósitos y exigibilidades:		
Capitalizadora Bolivar S.A.	5,9	2.444,6
Compañía de Seguros Bolivar S.A.	494,9	1.611,5
Confinanciera S.A.	14.451,4	14,5
Leasing Bolivar S.A.	240,5	2.338,9
Seguridad Cía. Adm. de Fondos de inversión S.A.	45,2	31,7
Constructora Bolívar Cali S.A.	552,9	898,0
Constructora Bolívar Medellín S.A.	241,9	261,6
Constructora Bolivar S.A.	1.276,9	2.763,5
Davivalores comisionista de Bolsa S.A.	2.335,2	1.781,4
Fiduciaria Davivienda S.A.	342,4	214,7
Fiduciaria Superior S.A..	11.654,2	9.919,2
Granbanco S.A.	514,7	0,0
Seguros comerciales Bolívar S.A.	<u>0,0</u>	<u>3.774,4</u>
	<u>\$ 32.156,1</u>	<u>26.054,0</u>
Cuentas por pagar		
Compañía de Seguros Bolivar S.A.	6.783,1	166,7
Leasing Bolivar S.A.	58,4	0,0
Seguridad Cía. Adm. de Fondos de inversión S.A.	184,1	0,0
Davivalores Comisionista de Bolsa S.A.	0,0	336,0
Fiduciaria Davivienda S.A.	54,7	0,0
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	<u>769,6</u>	<u>990,3</u>
	<u>\$ 7.849,9</u>	<u>1.493,0</u>
Títulos de inversión en circulación		
Granbanco S.A.	<u>\$ 2.703,3</u>	<u>0,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en las compañías vinculadas:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Granbanco S. A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Dividendos y Participaciones	\$ 76.596,7	0,0
Fondos interbancarios	222,8	0,0
Comisiones	0,3	0,0
Diversos	<u>24,0</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>76.843,8</u>	<u>0,0</u>
Ingresos No Operacionales		
Arrendamiento locales y oficinas	\$ <u>15,2</u>	<u>0,0</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>150,1</u>	<u>0,0</u>
<u>Fiduciaria Davivienda S.A..</u>		
Ingresos Operacionales		
Utilidad valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	1.295,2	1.255,4
Dividendos y Participaciones	4.396,2	0,0
Diversos	<u>1,3</u>	<u>2,9</u>
	\$ <u>5.692,7</u>	<u>1.258,3</u>
Ingresos no operacionales		
Contrato de colaboración empresarial	\$ <u>6.150,0</u>	<u>6.957,4</u>
Gastos Operacionales		
Comisiones otros servicios	1,2	1,1
Intereses Depósitos y Exigibilidades	5,9	13,8
Otros costos financieros	<u>1,3</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>8,4</u>	<u>14,9</u>
<u>Fiduciaria Superior S.A..</u>		
Ingresos Operacionales		
Dividendos y Participaciones	707,1	0,0
Diversos	<u>0,0</u>	<u>11,5</u>
	\$ <u>707,1</u>	<u>11,5</u>
Gastos Operacionales		
Arrendamiento locales y oficinas	23,2	25,2
Intereses Depósitos y Exigibilidades	<u>273,8</u>	<u>161,5</u>
	\$ <u>297,0</u>	<u>186,7</u>
<u>Sociedades Bolívar S.A..</u>		
Ingresos Operacionales		
Diversos	\$ <u>2,9</u>	<u>9,7</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>39,3</u>	<u>137,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Otros Intereses inversiones	131,8	13,0
Comisiones	68,9	0,0
Diversos	<u>182,0</u>	<u>55,6</u>
	\$ <u>382,7</u>	<u>68,6</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>13,6</u>	<u>23,6</u>
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	\$ 3.679,9	0,0
Diversos	<u>28,2</u>	<u>28,3</u>
	\$ <u>3.708,1</u>	<u>28,3</u>
Ingresos No Operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	\$ <u>970,9</u>	<u>971,4</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	5,2	27,2
Intereses Cdt's	14,5	12,9
Arrendamientos Locales y Oficinas	33,7	35,8
Seguros	213,0	360,5
Costo financiero y reexpresión - Swap	2.834,5	0,0
Diversos	<u>6,0</u>	<u>6,0</u>
	\$ <u>3.106,9</u>	<u>442,4</u>
Gastos No Operacionales		
Diversos gastos bienes recibidos en pago	19,1	20,1
Diversos	<u>0,8</u>	<u>0,1</u>
	\$ <u>19,9</u>	<u>20,2</u>
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Intereses y dcto. amortizado cartera tarjeta de crédito	1,3	2,1
Comisiones y/o Honorarios	902,8	0,8
Pago de Nómina - Servicio empresarial	649,4	632,1
Servicio de remesas y depósito nacional	126,0	93,0
Diversos	<u>0,7</u>	<u>2,5</u>
	\$ <u>1.680,2</u>	<u>730,5</u>
Ingresos no operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	2.240,1	1.882,9
Diversos	<u>0,0</u>	<u>2,8</u>
	\$ <u>2.240,1</u>	<u>1.885,7</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	3,6	33,6
Comisiones y/o Honorarios	5.700,0	0,0
Arrendamientos Locales - Oficinas y parqueaderos	1,3	2,4
Seguros	503,4	82,4
Costo financiero y reexpresión - Swap	10.393,2	0,0
Diversos	<u>0,0</u>	<u>0,2</u>
	\$ <u>16.601,5</u>	<u>118,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Seguridad Compañía Administradora de Fondos de inversión S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Diversos	\$ <u>0.2</u>	<u>0.7</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>10.3</u>	<u>0.2</u>
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Diversos	\$ <u>335.2</u>	<u>0.0</u>
Ingresos no operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	\$ <u>345.9</u>	<u>308.3</u>
Gastos Operacionales		
Costo financiero y reexpresión - Swap	10.393,2	0,0
Arrendamientos Locales y Oficinas	<u>17.9</u>	<u>18.8</u>
	\$ <u>10.411.1</u>	<u>18.8</u>
<u>Constructora Bolívar Cali S.A..</u>		
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	306,8	307,1
Reajuste UVR cartera de créditos	401,5	188,2
Diversos	<u>4.9</u>	<u>5.5</u>
	\$ <u>713.2</u>	<u>500.8</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>2.2</u>	<u>6.4</u>
<u>Davivalores S.A..</u>		
Ingresos Operacionales		
Diversos	\$ <u>0.9</u>	<u>2.9</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	43,9	34,9
Honorarios otros	<u>1.4</u>	<u>371.2</u>
	\$ <u>45.3</u>	<u>406.1</u>
Ingresos No Operacionales		
Diversos	\$ <u>0.0</u>	<u>50.0</u>
<u>Confinanciera S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Intereses inversiones	16,6	7,1
Utilidad en valoración de inversiones	512,7	272,3
Comisiones	<u>17.6</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>546.9</u>	<u>279.4</u>
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A..</u>		
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	\$ 366,0	224,9
Reajuste UVR cartera de créditos	417,0	65,0
Comisiones y/o Honorarios	263,7	339,5
Diversos	<u>41.6</u>	<u>32.9</u>
	\$ <u>1.088.3</u>	<u>662.3</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>4.9</u>	<u>7.4</u>
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	\$ <u>21.8</u>	<u>93.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Constructora Bolívar Medellín S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	1,1	0,0
Diversos	<u>0,0</u>	<u>0,9</u>
	\$ <u>1,1</u>	<u>0,9</u>
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ <u>1,6</u>	<u>1,7</u>
<u>Promociones y cobranzas Beta S.A.</u>		
Ingresos Operacionales		
Diversos	\$ <u>10,6</u>	<u>0,0</u>
Gastos Operacionales		
Gastos De Asesorías Jurídicas y Tecnológicas	8,9	0,0
Honorarios	2.909,0	0,0
Contribuciones y Afiliaciones	406,8	0,0
Intereses Depósitos y Exigibilidades	<u>2,0</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>3.326,7</u>	<u>0,0</u>
Ingresos No Operacionales		
Venta cartera castigada	\$ <u>0,0</u>	<u>1.400,0</u>
Gastos No Operacionales		
Diversos	\$ <u>35,1</u>	<u>0,0</u>

El saldo de los créditos con los Vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas			
Comercial	10.0% y 25.05%	\$ 56.344,4	43.432,1
Consumo	11.88% y 25.05%	16.106,5	15.820,1
Vivienda	0% y 16.0%	<u>2.521,6</u>	<u>2.623,8</u>
		\$ <u>74.972,5</u>	<u>61.876,0</u>
Junta			
Comercial	5.50 y 10.00%	364,8	793,3
Consumo	12.68% y 25.12%	262,9	282,6
Vivienda	7.5% y 12.68%	<u>318,3</u>	<u>597,3</u>
		\$ <u>946,0</u>	<u>1.673,2</u>
Administradores			
Comercial	7.46 y 12.96%	336,8	346,5
Consumo	11.88% y 25.05%	724,9	787,3
Vivienda	0.00% y 10.0%	<u>1.342,3</u>	<u>1.207,0</u>
		\$ <u>2.404,0</u>	<u>2.340,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Otros vinculados			
Comercial	11.71 y 26.82%	\$ 29.262,1	17.656,7
Consumo	12.68% y 26.82%	236,1	156,4
Vivienda	12.68%	<u>216,2</u>	<u>219,5</u>
		\$ 29.714,4	<u>18.032,6</u>

Las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito se registran en cuentas de orden deudoras.

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas			
Cuentas de Ahorro	0.5% - 0.3%	\$ 27.641,1	\$ 46.871,9
Certificados Pesos	2.8%,2.9%,3.6%,6.05%,6.15%,6.2%,6.25%,6.3%,6.35%,6.4%,6.45%,6.5%,6.55%,6.6%,6.65%,6.75%,6.8%,6.85%,6.9%,6.96%,7.05%,7.2%,12.64%,13.31%	3.763,2	12.970,7
Certificados IPC	IPC + 0.84%,0.54%, 0.23%	32,5	31,6
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>14.509,3</u>	<u>18.433,7</u>
		<u>\$ 45.946,1</u>	<u>78.307,9</u>
Junta			
Cuentas de Ahorro	0.5% - 0.3%	1.094,9	466,5
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>124,5</u>	<u>199,0</u>
		<u>\$ 1.219,4</u>	<u>665,5</u>
Administradores			
Cuentas de Ahorro	0.5% - 0.3%	165,0	114,8
Certificados Pesos	6.40%, 6.49%, 6.55%, 6.90%, 7.15%	61,2	51,0
Certificados IPC	IPC+0.23%	20,7	20,1
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>21,1</u>	<u>29,2</u>
		<u>\$ 268,0</u>	<u>\$ 215,1</u>
Otros vinculados			
Cuentas de Ahorro	0.5% - 0.3%	31.368,8	24.712,3
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>6.330,6</u>	<u>10.946,5</u>
		<u>\$ 37.699,4</u>	<u>35.658,8</u>

A 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios por \$96.0 y \$75.4, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

32) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo en el Banco Davivienda se fundamenta en una estructura organizacional sólida y segmentada. La Junta Directiva y la Alta Gerencia concientes de la segregación y segmentación han designado a diferentes áreas de crédito como responsables de los procesos de otorgamiento, originación, seguimiento, control y recuperación. Igualmente, ocurre con el front, middle y back office para tesorería. Adicionalmente, se cuenta con la definición clara de políticas y procedimientos con el fin de mantener el perfil de riesgo dentro de los límites autorizados.

La administración y gestión de riesgos en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos.

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones de la Familia Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva.

En general, los procesos de Davivienda se fundamentan en capital humano idóneo y capacitado, gracias a los esfuerzos de la Dirección de Relaciones Humanas y el Centro de Formación Ejecutiva.

1. Estructura Organizacional

En cuanto a la estructura organizacional, de acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo, y aprovechando las ventajas de la sinergia con las empresas del grupo, las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco deben estar separadas entre sí.

Para el crédito personal, existe una vicepresidencia ejecutiva encargada de este tema. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con Score de otorgamiento tanto adquiridos para consumo como desarrollados internamente para crédito hipotecario con base en información propia histórica. Existen metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Para los créditos corporativos y empresariales, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia Corporativa.

Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento de crédito personal y la evaluación del riesgo de las carteras masivas para mantener un balance riesgo / rentabilidad, y para elaborar la información financiera del Banco (Balances, Estados Financieros, presupuesto), como también la generación de las cifras gerenciales de productos, transacciones e ingresos por servicios; esta encargada la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo.

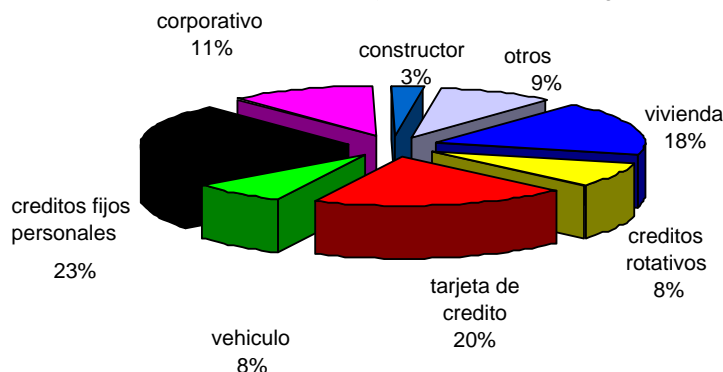
Los límites de exposición por producto son aprobados por la Junta Directiva. Para la gestión de recuperación se encuentra designada una Vicepresidencia de Cobranza.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 30 de junio de 2007 es la siguiente:



Otros: Incluye créditos hipotecarios diferentes de vivienda, sobregiros, nación y otros.

2.1 Carteras masivas:

El Banco ha venido desarrollando modelos internos de estimación de pérdidas esperadas. Estos modelos se encuentran en proceso de calibración y no han sido aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Su uso es interno y son una herramienta utilizada en los procesos de gestión y control. Están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con comportamientos históricos de mora a través de matrices de transición y datos de recuperaciones históricas. La información histórica utilizada inicia en Enero de 2002.

2.2 Carteras no masivas:

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características de la administración.

El modelo de riesgo para Crédito Constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra.

2.3 Modelos de Referencia:

El Banco Davivienda, dentro de su política de medición de riesgo crediticio esta implementando el modelo de referencia para la cartera comercial de acuerdo con la Circular Externa 035 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, ajustando procesos para estar preparados cuando entre en vigencia el 1° de Julio de 2007 el MRC.

3. Riesgo de Mercado

3.1 Libro de Tesorería

3.1.1 Administración de Riesgos Financieros

El Manual de Administración de Riesgos Financieros consolida la información sobre la gestión y administración de riesgos de la compañía. En él se consignan las normas y procedimientos necesarios para el control y la administración de los diferentes tipos de riesgos financieros tanto de manera general como particular.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El área de riesgos financieros está encargada de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para llevar a cabo la gestión de riesgos en el Grupo, de acuerdo a las diferentes decisiones que sean tomadas por la Junta Directiva o por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar, teniendo en cuenta las atribuciones que le corresponden a cada estamento.

Para garantizar un adecuado control del riesgo de mercado se cuenta con una variedad de informes y reportes a la alta gerencia y Junta Directiva que identifican los riesgos potenciales y sus posibles efectos tanto en la cuenta de resultados como en el patrimonio.

3.1.2 Operaciones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de Indicadores Financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

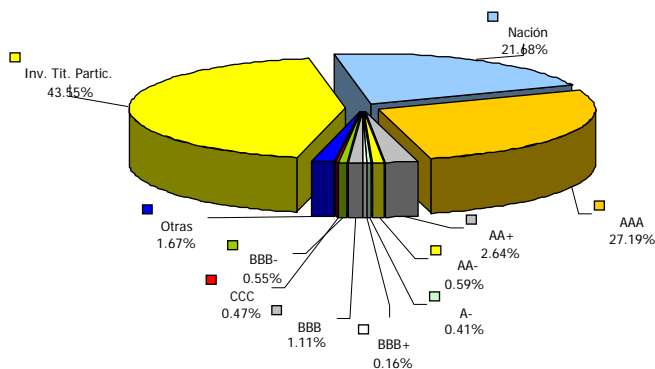
La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por la Junta Directiva de la entidad, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

El Banco tiene diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios que conforman el libro de tesorería y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos límites de inversión y contraparte (tanto en pesos como en dólares), límites por trader, límites de posición, límites de VaR y otros establecidos para controlar la operación de la tesorería.

Para asegurar el cumplimiento de éstos se cuenta con diferentes herramientas que incluyen en algunos casos alarmas tempranas. Así mismo, se tienen definidos procedimientos a seguir en caso de presentarse sobrepasos o incumplimientos a los límites autorizados los cuales se encuentran documentados en el Manual de Administración de Riesgos Financieros.

3.1.3 Composición de Portafolio

El portafolio de inversiones se encuentra conformado en su mayoría (43.55%) por inversiones de renta variable en compañías subsidiarias y afiliadas, las cuales corresponden principalmente a las acciones resultantes del proceso de compra de Granbanco. El 21.68% corresponde a títulos emitidos por la Nación y Entidades Públicas de Orden Nacional (como FOGAFIN y FINAGRO), y el 29.82% a emisiones privadas en títulos calificados AA o más. El 4.95% restante corresponde a inversiones con calificación AA- o inferiores, inversiones no calificadas, y titularizaciones de cartera.





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.1.4 Valor en Riesgo

La Tesorería del Banco se desempeña de acuerdo con las estrategias definidas para la operación de Davivienda y con base en la filosofía de la entidad de obtener rentabilidades de mediano plazo y no rentabilidades especulativas, manteniendo así como única mesa de naturaleza especulativa la mesa de Trading de TES, para la cual se determinó un monto fijo de VaR de \$600. Para el caso del total del portafolio se estableció que éste no puede tener un VaR superior a \$15.000.

Los portafolios de tesorería sobre los cuales se calcula el VaR no incluyen las inversiones en títulos participativos, las coberturas resultantes de la operación de Granbanco, Operaciones Overnight y Forwards.

El cálculo de VaR para los portafolios de Tesorería se hace en el área de Riesgo mediante la metodología de Risk Metrics publicada por J.P.Morgan en 1994, "Return to Risk Metrics: The Evolution of the Standard".

El modelo tiene como objetivo la medición del nivel de riesgo pronosticando el nivel de pérdida máximo que pueden experimentar los portafolios con un nivel de confianza de 95% y 99% y un horizonte de tiempo de 1 y 10 días, de acuerdo con el valor y la composición que presenta el portafolio el día de hoy.

Para el cálculo de la volatilidad de los retornos, se utiliza un modelo EWMA (Exponentially Weighted Moving Average) que permite otorgar un peso mayor a la información nueva y le otorga un peso menor, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El cálculo de Valor en Riesgo para el portafolio al 30 de junio de 2007 es:

VaR Portafolio por Clasificación Contable

Día del Estudio	30-Jun-07	Valores en Millones de \$						
Clasificación	VPN	Participación %	Dur.	Límite de VaR 95% 1 día	VaR 95% 1 día	VaR 99% 1 día	VaR 95% 10 Días	VaR 99% 10 Días
Al Vcto	175,865	14.9%	5.77		-	-	-	-
Disp. Venta	12,892	1.1%	1.86		25	35	78	110
Negociables	988,924	84.0%	1.59		1,077	1,523	3,405	4,815
Total Portafolio	1,177,681	100%	2.21	15,000	1,094	1,548	3,460	4,894

VaR Portafolio por Línea de Negocio

Día del Estudio	30-Jun-07	Valores en Millones de \$						
Categoría	VPN	Participación %	Dur.	Límite de VaR 95% 1 día	VaR 95% 1 día	VaR 99% 1 día	VaR 95% 10 Días	VaR 99% 10 Días
1-POSICION	987,370	83.8%	2.17		842	1,191	2,664	3,767
2-LIQUIDEZ	103,109	8.8%	0.02		84.2	119.2	266.4	376.8
3-ESTRATEGICAS	86,379	7.3%	5.39		317	448	1,002	1,417
4-ESPECULATIVAS	823	0.1%	1.66	600	1	1	3	5
Total Portafolio	1,177,681	100.0%	2.21	15,000	1,094	1,548	3,460	4,894

*El Total Portafolio no incluye inversiones en títulos participativos. Incluye las aceptaciones y derivados, inversiones permanentes, fondos interbancarios vendidos.

*El VaR del Portafolio no incluye inversiones en títulos participativos, coberturas resultantes de la operación de Granbanco, Operaciones Overnight y Forwards.

Adicionalmente, se realiza una evaluación y valoración diaria de la totalidad de las inversiones de renta fija y renta variable, así como de las operaciones vista, aplicando el procedimiento y la metodología establecida por la Circular Externa 033 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.1.5 Liquidez

Dentro del portafolio de Tesorería se han definido tres grados de acuerdo con el nivel de liquidez de los recursos así:

- Grado 1: Portafolio de Alta Liquidez, compuesto por operaciones vistas simultáneas y títulos con vencimiento menor a 90 días.
- Grado 2: Portafolio de Apoyo, compuesto por títulos de fácil liquidación o que puedan ser usados como garantía en operaciones con el Banco de la República, la Dirección del Tesoro Nacional o en repos con el Sector Financiero.
- Grado 3: Apoyos Transitorios de Liquidez con el Banco de la República.

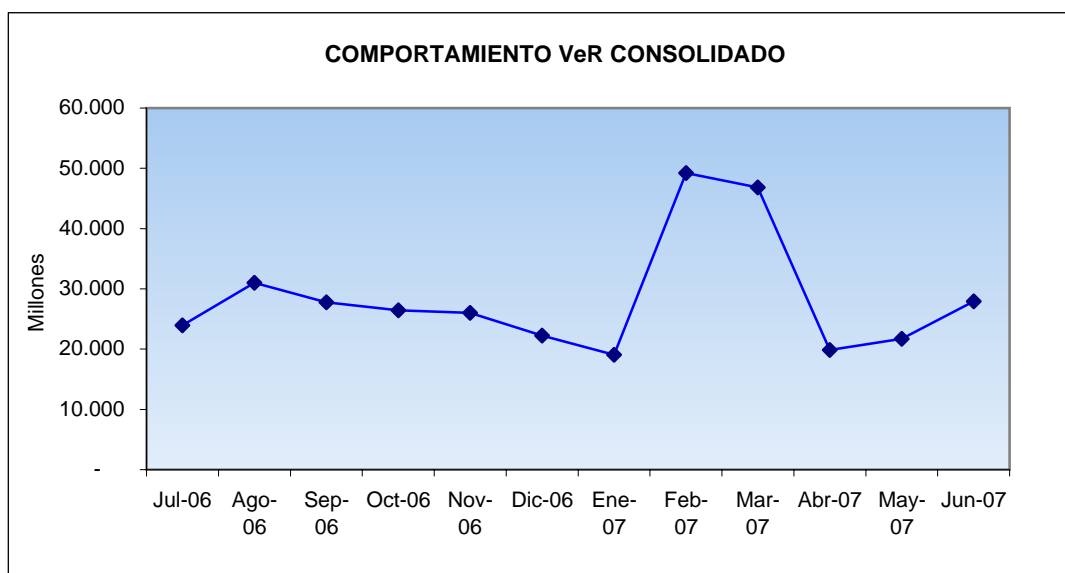
Al 30 de Junio de 2007, el portafolio de inversiones negociables suma un total de \$988.924.3, lo que corresponde a cerca del 9.51% de los pasivos de la entidad.

3.2 Libro Bancario

3.2.1 VeR

Hasta el 31 de Marzo de 2007 y de acuerdo con la Circular Externa 042 de septiembre 27 de 2001 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia se aplicó la metodología para obtener el Valor de Exposición por Riesgo del libro bancario total mediante la utilización de herramientas que permitían conocer la incidencia de diferentes factores de riesgo en la estructura de activos y pasivos.

A partir del 1° de abril de 2007 se aplica una nueva metodología establecida mediante la Circular Externa 009 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, por medio de la cual se calcula el efecto de un aumento en las tasas de interés sobre el libro de tesorería, clasificando la duración de los títulos de acuerdo a unas bandas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en donde se determina la magnitud de la variación. A su vez, el libro bancario se afecta por movimientos predefinidos en la tasa de cambio. El agregado de estos dos efectos corresponde al Valor en Riesgo Total (VeR).





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los resultados al 30 de junio de 2007 son:

VeR	\$ 27.913,0
-----	-------------

El VeR calculado en febrero de 2007 presenta una variación del 127.1% frente a enero, explicado en la adquisición de las acciones de Granbanco que significaron un aumento en el factor IBC de \$60.428, que al combinarse con los demás movimientos del mes, resultó en un VeR total de \$53.747

La reducción del VeR entre marzo y abril de 2007 se explica en el cambio de metodología de estimación del Valor en Riesgo presentado a partir del 1° de Abril de 2007, en la cual no se consideran algunos elementos como los títulos al vencimiento y las inversiones en títulos participativos entre las que se incluyen las acciones de Granbanco.

3.2.2 Liquidez

Para la medición del riesgo de liquidez se aplica la reglamentación definida por la Superintendencia Financiera de Colombia que establece los criterios y procedimientos para la evaluación y gestión de los riesgos de liquidez y gestión de activos y pasivos GAP.

A continuación se muestra la evaluación del riesgo de liquidez en las diferentes posiciones activas y pasivas, así como la brecha de liquidez (GAP) del período y acumulada:

Concepto	<= 1 Mes	> 1 y < 2 Meses	> 2 y <=3 Meses	> 3 y <=6 Meses	> 6 y <=12 Meses	> 12 Meses
Brecha de Liquidez	151.681,6	43.455,1	-65.205,7	-157.442,4	-653.578,0	-4.064.895,3
Brecha Acum. de liquidez	151.681,6	195.136,7	129.931,0	-27.511,4	-681.089,4	-4.745.984,7

Se asume como Valor en Riesgo por liquidez la brecha acumulada de liquidez de 3 meses:

GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ

RUBROS		JUN/07
Disponible	\$	466.875,0
Fondos Interbancarios Activos		132.645,5
Inversiones Negociables		756.775,6
Pactos de recompra inversiones negociables		192.091,4
Fondos Interbancarios Pasivos		(160.000,0)
TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS	\$	1.388.387,5
Valor absoluto del Riesgo por liquidez		129.931,0
Exceso o defecto de disponible	\$	1.258.456,5
Participación del Riesgo de liquidez en el total disponible		9,36%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.2.3 Operaciones de cobertura

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Balance de Davivienda por efecto de la operación de compra de Granbanco y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap- a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000,0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Debido a la revaluación de la tasa de cambio durante el primer semestre del año algunas de las operaciones de cobertura han tenido un proceso de reestablecimiento de condiciones conocido como "Reset" o "Recouponing". Este proceso consiste en que las partes involucradas acuerdan reducir la exposición crediticia mediante el pago de un monto equivalente al valor de mercado de la operación cuando este último supera un límite establecido, en contraprestación de modificar los intereses de la deuda y la tasa de cambio cubierta. Contractualmente se establece el monto máximo el cual puede ser un valor fijo o un porcentaje sobre el nominal, y se establece la periodicidad con que se revisará si la operación entra en "Reset". Al ejecutarse el "Reset" se modifican las variables tasa de cambio y tasa de interés para que el valor de mercado de la operación vuelva a cero. Al 30 de Junio de 2007, cinco (5) acuerdos han entrado en este proceso y han generado unas salidas de caja por un monto total de \$47.596.1 y una reducción en las tasas de interés y de cambio.

Los CCS contratados pretenden cubrir un pasivo que no está expuesto a las tasas de interés del mercado colombiano y la vocación de esta cobertura no es de carácter especulativo sino estratégico. Por este motivo la valoración y contabilización de dichos derivados se realiza de manera análoga a la contabilización del pasivo cubierto, de tal manera que los estados financieros reflejan adecuadamente la cobertura pactada.

La valoración actual de cada operación corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Las condiciones actuales de las coberturas son las siguientes:

CUADRO RESUMEN DE LAS COBERTURAS DE BONOS SUBORDINADOS Y CREDITO SINDICADO									
COBERTURA	BONOS SUBORDINADOS USD165,000,000			CREDITO SINDICADO USD 250,000,000					
PLAZO	7 AÑOS			3 AÑOS					
PAGOS	OPERACION No.1	OPERACION No.2	OPERACION No.3	OPERACION No.4	OPERACION No.5	OPERACION No.6	OPERACION No.7	OPERACION No.8	OPERACION No.9
CONTRAPARTE	DEUTSCHE BANK	ABN AMRO BANK	COMPANÍA DE SEGUROS BOLIVAR S.A.	CAPITALIZADORA BOLIVAR S.A.	SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A.	DEUTSCHE BANK	DEUTSCHE BANK	ABN AMRO BANK	ABN AMRO BANK
Monto Inicial USD*	85.000.000,0	80.000.000,0	33.000.000,0	33.000.000,0	9.000.000,0	50.000.000,0	50.000.000,0	50.000.000,0	25.000.000,0
Monto Inicial COP (Millones)	189.751,5	178.824,0	73.691,0	73.691,0	20.097,5	111.960,0	111.493,5	110.957,5	55.542,5
Monto Actual COP (Millones)	189.751,5	178.824,0	63.193,7	63.193,7	17.234,6	111.960,0	111.493,5	99.526,0	49.763,0
Tasa a Recibir (Derecho)	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M	LIBOR6M
Tasa a Pagar (Obligación)	9,22% SV	9,24% SV	IPC + 3,67%	IPC + 3,67%	IPC + 3,67%	IPC + 4,05%	IPC + 4,05%	IPC + 2,64%	IPC + 2,64%
RESET/ FECHA RESET	NO	NO	SI / 30-May-2007	SI / 30-May-2007	SI / 30-May-2007	NO	NO	SI / 22-May-2007	SI / 22-May-2007
Derecho Swap COP (Millones)	170.218,6	160.205,8	66.073,0	66.073,0	18.019,9	100.096,0	100.052,1	100.008,2	49.996,8
Obligación Swap COP (Millones)	196.593,7	185.511,0	65.361,0	65.361,0	17.825,7	115.247,9	115.098,6	102.290,5	51.135,0
Neto Swap COP (Millones)	-26.375,1	-25.305,2	712,0	712,0	194,2	-15.152,0	-15.046,5	-2.282,4	-1.138,3

* Monto Inicial USD no ha presentado variaciones al 30 de Junio de 2007.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.2.4 Control Interno

En concordancia con la circular 31 de 2004 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta con políticas y procedimientos de control interno que son llevados a cabo por el comité de riesgos financieros e inversiones, el cual se reúne periódicamente y cuyas funciones y atribuciones se pueden consultar en el Manual de Administración de Riesgos Financieros, capítulo Códigos y Reglamentos.

Entre las políticas y procedimientos definidos se tiene establecido el Código de Conducta y Ética de la tesorería en donde se identifican las diferentes conductas que deben regir las actuaciones de sus miembros y los conflictos de interés a los que se encuentran expuestos, y se establecen los métodos para evaluar y sancionar a dichos miembros en los casos en que se requiera.

Así mismo, el área de riesgo efectúa distintas actividades encaminadas a velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos apoyándose en herramientas tecnológicas y computacionales que le permiten hacer un adecuado seguimiento a la operación de la tesorería.

4. **Prevención al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo**

En relación con los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, las políticas y buenas prácticas utilizadas en el Banco en relación con el Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación de Actividades Terroristas, cumple con las normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano "EOSF" (Decreto 663 de 1.993), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del GAFI.

Las políticas, procedimientos y controles que se utilizan están siendo adecuadas a lo expuesto en la circular externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia en la cual se solicita implementar un sistema de administración de riesgo para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo denominado SARLAFT, a través del cual se administra el cliente, partiendo del conocimiento del mismo, del producto que adquiere, del canal de distribución que utiliza, de la ubicación geográfica donde se encuentra y tranza, que permite optimizar y hacer más efectivos los mecanismos de seguimiento y control sobre la transaccionalidad de los clientes. Con directrices que buscan la debida diligencia para prevenir la utilización del Banco por organizaciones al margen de la Ley.

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de cumplimiento y código de conducta, el cual es de conocimiento de todos los funcionarios de la entidad.

5. **Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)**

Durante el primer semestre del 2007 el Banco inició la implementación del SARO atendiendo la estrategia definida para coordinar su implantación en empresas afines y ciñéndose a las fases establecidas en el proyecto.

Siguiendo las especificaciones emitidas en la circular externa 049 de diciembre de 2006 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco inició la implementación del Sistema a partir de la definición de la política de Riesgo Operativo, y de los objetivos que la acompañan.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Esos están consignados en el Manual de Riesgo Operativo que fue aprobado en la Junta Directiva del 05 de junio de 2007, en donde también se incluyen los siguientes temas:

- Estructura Organizacional, especificando los roles y responsabilidades de quienes participan en la administración del sistema.
- Medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de las políticas y objetivos.
- Medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de las políticas y objetivos.
- Metodologías y procedimientos de identificación, medición, control y monitoreo de Riesgo Operativo.
- Políticas frente al registro de eventos de Riesgo Operativo.
- Procedimientos a seguir por parte de los entes de control.
- Estrategias de capacitación y divulgación del SARO.

Partiendo de la cadena de valor del banco, Banco Davivienda S.A. realizó la identificación y medición de los riesgos operativos en los procesos definidos dentro de la Fase I de implementación del proyecto, atendiendo los procesos críticos de negocio que afectan directamente al cliente.

También se han adelantado campañas de Divulgación interna con el fin de afianzar la cultura de Administración del Riesgo en cada función desarrollada en cualquier área del Banco y se han desarrollado capacitaciones especializadas para los Gestores de Riesgo, quienes fueron designados al interior de la organización por tener a cargo el control sobre los diferentes procesos para hacer el seguimiento y la gestión de los Riesgos Operativos al interior de sus áreas.

De esta manera, el Banco continuará desarrollando la implementación del Sistema de Administración de Riesgo Operativo siguiendo la estrategia de implementación por fases y enmarcada en el Plan de Integración como uno de sus componentes esenciales.

33) Gobierno Corporativo

En concordancia con la reglamentación y los preceptos divulgados por el Comité de Basilea, el Banco cuenta con el Código de Gobierno Corporativo, siendo este un sistema que busca garantizar una institución eficazmente administrada y controlada. Este código incluye una descripción de la entidad, la estructura de Gobierno Corporativo, el control interno, el manejo de conflicto de intereses, las políticas de información y de contratación a proveedores.

Con respecto a la segregación y retroalimentación de las diferentes áreas del Banco, se puede explicar mediante la estructura que se presenta a continuación:





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Funciones de los Comités

a) Comité de Auditoría:

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoría interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad.

b) Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP):

Establece los procedimientos y mecanismos adecuados para gestionar y administrar los riesgos de liquidez, tasa de cambio y tasa de interés con el fin de proteger a la entidad de eventuales pérdidas que se pueden presentar como consecuencia de variaciones en el valor económico de los activos y pasivos, asesora a la Junta Directiva en la definición de los límites de exposición por tipo de riesgo, plazos, montos, monedas e instrumentos y vela por su cumplimiento, provee a la Junta y a la Alta Gerencia de estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias y recomienda estrategias sobre la estructura del balance en lo referente a plazos, monedas, tipos de instrumentos y mecanismos de cobertura.

c) Oficial de Cumplimiento:

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

d) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería:

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera:

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco ofrece con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo de la entidad, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.

Adicionalmente, respecto de la divulgación que de estas situaciones se suministra al mercado y a los inversionistas, es de anotar que a nivel del Código de Gobierno Corporativo del Banco Davivienda se tiene previsto el suministro oportuno de información veraz y fiable mediante diferentes canales como son remisión de información a los entes de control y reporte de hechos considerados como eventuales.

En cuanto a la divulgación de estos reportes existen políticas de revelación de información tanto a nivel interno como externo. Las políticas generales de manejo de riesgo o actualización de dicha información las determinará la Junta Directiva. En general las políticas de seguimiento, control y auditoría de crédito, así como los informes que se presentan en Junta están expuestos en el manual SARC módulo de políticas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en detalle en el capítulo de Gestión de Riesgo, motivo por el cual respecto del particular en este aparte no se hace mención específica.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia sometidas al proceso de selección de la entidad. Éste busca ante todo que se trate de personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal, familiar, moral y profesional.

La infraestructura tecnológica del área de riesgos es un recurso que soporta las funciones asignadas a esta área. Teniendo en cuenta la importancia de esta herramienta, cualquier modificación que se plantee debe cumplir con un riguroso proceso que garantice el cumplimiento de los estándares definidos y las políticas de seguridad de la información.

El área de Auditoría Interna realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco. Cualquier modificación o excepción es informada. En cuanto a la gestión de riesgos, las metodologías de medición del banco identifican la exposición por producto. El detalle de los modelos así como los principales resultados se detallan en el capítulo de gestión de riesgos.

Siendo la estructura un pilar fundamental de Gobierno Corporativo esta instancia es quien nombra los directivos del banco. Entre sus funciones se pueden mencionar: el determinar la estrategia y los lineamientos de actividad del Banco Davivienda; vigilar la puesta en marcha de la estrategia; el seguimiento a la misma; control de la gestión de la empresa; control de la veracidad de la información que se le suministra tanto a los accionistas como al mercado. Adicionalmente, la Junta Directiva está encargada de estudiar operaciones no convencionales como la compra y financiación de Granbanco.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia Financiera y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.

34) Controles de Ley

Durante los períodos terminados el 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.

35) Relación de activos ponderados por nivel de riesgo - Patrimonio Técnico

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Unico de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.

El índice de solvencia a 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, sin tener en cuenta el riesgo de mercado fue de 16.77% y 11.86% respectivamente; teniendo en cuenta el riesgo de mercado es de 16.29% y 11.41%, respectivamente.

36) Cuentas de Orden Fiduciarias (Universalidades)

Debido a que la Superintendencia Financiera no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, registró en cuentas de orden fiduciarias las operaciones de la universalidad de cartera; por lo tanto, el Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de dichas cuentas.

37) Eventos subsecuentes

Mediante Resolución 1221 del 13 de julio de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia declara la no objeción de la fusión entre el Banco Davivienda S.A. y Banco Granbanco S.A.

Este proceso tendrá varias etapas dentro de las cuales la primera corresponde a una fusión legal prevista para el 1° de septiembre de 2007, que mantiene separadas las marcas Davivienda y Bancafé, así como la mayoría de los servicios prestados a los clientes en las dos redes. Las demás etapas se irán realizando de manera gradual sin que se vean afectados los clientes de ambas entidades, dándoles beneficios y prestando servicios adicionales. Se espera finalizar la fusión en septiembre de 2008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2007

(Con el Dictamen del Revisor Fiscal)

DAVIVIENDA
AQUI, LO TIENE TODO.



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 618 8100
Fax 57 (1) 218 5490
www.kpmg.com.co

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas:
Banco Davivienda S. A.

He examinado los balances generales del Banco Davivienda S. A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas. Los estados financieros que se acompañan, son responsabilidad de la Administración del Banco Davivienda S.A., ya que reflejan su gestión; entre mis funciones se encuentra la de auditarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones de revisoría fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que planeo y efectúe la auditoría para cerciorarme de que los estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera y el resultado de las operaciones. Una auditoría de estados financieros implica, entre otras cosas, efectuar un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros, evaluar los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones contables hechas por la administración, y la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proveen una base razonable para la opinión sobre los estados financieros que expreso más adelante.

En mi opinión, los citados estados financieros fielmente tomados de los libros presentan razonablemente la situación financiera del Banco Davivienda S. A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones financieras promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el desarrollo de mis demás labores de revisoría fiscal, conceptúo que durante los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, la contabilidad del Banco Davivienda S.A. se llevó de conformidad con las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevaron y conservaron debidamente; se observaron medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes del Banco Davivienda S.A. y de terceros en su poder; se dio cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa Número 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios relacionados con los bienes recibidos en pago y con el sistema de riesgo de mercado "SARM"; se liquidaron correctamente y se pagaron en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral; y existe concordancia entre la información contable incluida en el informe de gestión de los administradores y



la de los estados financieros adjuntos. Mis comentarios sobre las oportunidades de mejoramiento identificadas han sido dirigidos por separado a la Administración.

En mi dictamen del 27 de julio de 2007 sobre los estados financieros al 30 de junio de 2007 y 31 de diciembre de 2006, indiqué que la Superintendencia Financiera de Colombia por medio de la Resolución 1221 del 13 de julio de 2007, declaró la no objeción de la fusión entre el Banco Daviendá S.A y Granbanco S.A. De acuerdo con esta declaración y como se indica en la nota 2 a los estados financieros, el 1 de septiembre de 2007 se dio la fusión legal la cual se protocolizó mediante la escritura pública número 7019 del 29 de agosto de 2007, inscrita en la Cámara de Comercio de Bogotá el 3 de septiembre de 2007; por esta fusión los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 no son comparativos

Como se indica en la nota 3 (e) a los estados financieros, a partir del mes de julio de 2007, el Banco Daviendá S.A. para estimar el monto de la provisión de cartera comercial, aplica el modelo de referencia, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como se indica en la 36 a los estados financieros, en consideración a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco registro los saldos de las Universalidades de Cartera castigada en las cuentas de orden fiduciarias.

Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal del Banco Daviendá S. A.
Tarjeta Profesional 30723 - T
Miembro de KPMG Ltda.

6 de febrero de 2008

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Balances Generales**

31 de diciembre y 30 de junio de 2007

(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible (nota 4)	\$ 1.128.865,7	466.875,0
Disponible	1.129.311,4	467.043,8
Menos: Provisión	<u>(445,7)</u>	<u>(168,8)</u>
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (nota 5)	18.636,5	132.645,5
Inversiones (notas 6 y 31)	2.931.353,3	2.043.604,2
Negociables en títulos de deuda	1.693.290,4	756.775,6
Para mantener hasta el vencimiento	375.138,0	175.864,5
Disponibles para la venta en títulos de deuda	11.892,4	12.892,1
Disponibles para la venta en títulos participativos	279.087,0	916.642,8
Derechos de Recompra de Inversiones	600.311,4	192.091,4
Menos: Provisión	<u>(28.365,9)</u>	<u>(10.662,2)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 7 y 31)	12.490.875,5	7.102.496,0
Créditos de Vivienda	<u>1.827.910,0</u>	<u>1.263.319,6</u>
Categoría A, riesgo normal	1.751.816,7	1.203.074,9
Categoría B, riesgo aceptable	100.865,4	71.788,0
Categoría C, riesgo apreciable	41.168,5	35.164,8
Categoría D, riesgo significativo	14.810,8	12.517,8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	12.416,7	6.180,5
Menos: Provisión	<u>(93.168,1)</u>	<u>(65.406,4)</u>
Créditos y operaciones de Consumo - Garantía Idónea	<u>567.711,3</u>	<u>442.052,0</u>
Categoría A, riesgo normal	539.974,9	419.240,3
Categoría B, riesgo aceptable	24.916,4	21.748,1
Categoría C, riesgo apreciable	8.727,4	6.153,0
Categoría D, riesgo significativo	11.286,8	7.425,4
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	11.185,0	7.025,2
Menos: Provisión	<u>(28.379,2)</u>	<u>(19.540,0)</u>
Créditos de Consumo, Otras Garantías	<u>4.168.034,5</u>	<u>3.623.501,1</u>
Categoría A, riesgo normal	3.843.157,7	3.368.441,0
Categoría B, riesgo aceptable	243.812,0	217.270,9
Categoría C, riesgo apreciable	111.219,6	80.203,7
Categoría D, riesgo significativo	197.955,8	121.744,0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	70.119,9	41.866,3
Menos: Provisión	<u>(298.230,5)</u>	<u>(206.024,8)</u>
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>7.961,3</u>	<u>0,0</u>
Categoría A, riesgo normal	7.478,9	0,0
Categoría B, riesgo aceptable	369,4	0,0
Categoría C, riesgo apreciable	211,7	0,0
Categoría D, riesgo significativo	211,6	0,0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	1.347,0	0,0
Menos: Provisión	<u>(1.657,3)</u>	<u>0,0</u>
Microcréditos, Otras Garantías	<u>2.144,5</u>	<u>0,0</u>
Categoría A, riesgo normal	2.102,9	0,0
Categoría B, riesgo aceptable	52,5	0,0
Categoría C, riesgo apreciable	25,8	0,0
Categoría D, riesgo significativo	18,9	0,0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	1.962,6	0,0
Menos: Provisión	<u>(2.018,2)</u>	<u>0,0</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2.106.435,6</u>	<u>730.436,6</u>
Categoría A, riesgo normal	2.101.094,6	730.736,9
Categoría B, riesgo aceptable	50.978,0	21.454,4
Categoría C, riesgo apreciable	19.019,5	6.782,0
Categoría D, riesgo significativo	20.006,8	3.190,3
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	30.321,5	3.304,0
Menos: Provisión	<u>(114.984,8)</u>	<u>(35.031,0)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>3.810.678,3</u>	<u>1.043.186,7</u>
Categoría A, riesgo normal	3.831.066,0	1.053.020,3
Categoría B, riesgo aceptable	49.010,7	7.978,2
Categoría C, riesgo apreciable	12.408,6	8.712,8
Categoría D, riesgo significativo	23.507,3	1.469,2
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	39.082,9	7.260,2
Menos: Provisión	<u>(144.397,2)</u>	<u>(35.254,0)</u>
Menos Provisión General	<u>(69.972,2)</u>	<u>(74.637,5)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Balances Generales**

31 de diciembre y 30 de junio de 2007

(Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>
Aceptaciones y derivados (nota 8)		\$ (423,7)	
Deudores por aceptaciones bancarias	354,7		1.416,7
Derivados:			
Derechos	4.055.420,1		932.431,1
Obligaciones	<u>(4.057.121,1)</u>		<u>(1.016.025,5)</u>
Otros	922,6		0,0
Cuentas por cobrar (notas 9 y 31)		250.747,0	
Intereses	159.600,2		65.137,7
Componente Financiero Operaciones de Leasing	3.078,4		2.205,8
Comisiones y Honorarios	139,4		0,3
Pago por cuenta de clientes vivienda	20.255,6		19.802,1
Pago por cuenta de clientes consumo	18.491,7		12.832,3
Pago por cuenta de clientes microcréditos	66,0		0,0
Pago por cuenta de clientes comercial	6.935,6		2.732,2
Otras	126.539,3		116.258,3
Menos: Provisión	<u>(84.359,2)</u>		<u>(55.976,1)</u>
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 10)		18.652,6	
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	9.341,1		6.619,8
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	20.694,5		13.502,3
Bienes restituidos de contratos de leasing	1.805,9		1.529,1
Bienes no utilizados en el objeto social	13.670,3		13.714,5
Menos: Provisión	<u>(26.859,2)</u>		<u>(18.095,5)</u>
Propiedades y equipo (nota 11)		403.585,5	
Terrenos, edificios y construcciones en curso	397.328,0		161.657,8
Equipo, muebles y enseres de oficina	123.253,7		57.796,4
Equipo de computación	253.303,1		156.202,5
Otras	5.334,5		3.694,3
Menos: Depreciación y amortización acumulada	<u>(367.058,6)</u>		<u>(208.358,9)</u>
Menos: Provisión	<u>(8.575,2)</u>		<u>(200,7)</u>
Otros Activos (notas 12 y 31)		1.785.283,3	
Aportes permanentes	251,7		251,7
Gastos anticipados y cargos diferidos	1.669.651,4		1.715.583,8
Otros	121.747,6		111.237,0
Menos : Provisión	<u>(6.367,4)</u>		<u>(3.075,6)</u>
Valorizaciones		297.875,9	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (notas 6 y 31)	60.955,3		54.153,2
Propiedades y equipo	<u>236.920,6</u>		<u>163.926,8</u>
Desvalorizaciones (notas 6 y 31)		(528,3)	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	<u>(528,3)</u>		<u>0,0</u>
Total Activo		\$ 19.254.951,1	
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 23)		5.739.476,9	
Cuentas contingentes deudoras (nota 23)		391.266,8	159.204,7
Cuentas de orden deudoras (nota 24)		33.697.156,8	15.175.228,3
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 24)		<u>44.610.838,6</u>	<u>19.626.268,2</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden		\$ 84.438.739,1	
			39.893.275,9

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Balances Generales

31 de diciembre y 30 de junio de 2007


(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 13 y 31)	\$ 14.057.251,5	8.426.403,8
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.320.124,9	743.558,7
Certificados de depósito a término	4.435.154,3	2.868.041,1
Depósitos de ahorro	7.099.025,4	4.700.649,3
Certificados de ahorro de valor real	0,0	33.484,5
Otros	<u>202.946,9</u>	<u>80.670,2</u>
Fondos Interbancarios Comprados y pactos de recompra (nota 14)	578.399,3	160.000,0
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 15)	354,7	1.416,7
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 16)	1.406.029,0	682.872,6
Otras entidades del país	434.960,9	168.669,3
Entidades del Exterior	<u>971.068,1</u>	<u>514.203,3</u>
Cuentas por pagar (nota 17)	567.746,0	425.465,6
Intereses	113.012,8	93.028,2
Comisiones y honorarios	225,0	43,6
Otras	<u>454.508,2</u>	<u>332.393,8</u>
Títulos de inversión en circulación (notas 18 y 31)	586.089,7	589.768,0
Otros pasivos (nota 19)	104.170,0	71.403,8
Obligaciones laborales consolidadas	20.982,3	13.170,1
Ingresos anticipados	5.623,5	3.634,2
Otros	<u>77.564,2</u>	<u>54.599,5</u>
Pasivos estimados y provisiones (nota 20)	56.007,6	36.445,1
Impuestos	26.464,2	28.137,0
Otros	<u>29.543,4</u>	<u>8.308,1</u>
Total Pasivo	<u>17.356.047,8</u>	<u>10.393.775,6</u>
Total Patrimonio	<u>1.898.903,3</u>	<u>1.588.161,0</u>
Capital social (nota 21)	40.684,6	38.852,8
Reservas (nota 22)	1.336.588,9	1.228.984,3
Reserva legal	864.940,2	807.186,7
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>471.648,7</u>	<u>421.797,6</u>
Superávit	297.348,7	217.818,2
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta (nota 6)	0,9	(262,0)
Valorizaciones	297.875,9	218.080,0
Desvalorizaciones	(528,3)	0,0
Revalorización del patrimonio	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Resultados del ejercicio	224.281,1	102.505,7
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>19.254.951,1</u>	<u>11.981.936,6</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 23)	5.739.476,9	4.932.574,7
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 23)	391.266,8	159.204,7
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 24)	33.697.156,8	15.175.228,3
Cuentas de orden acreedoras (nota 24)	<u>44.610.838,6</u>	<u>19.626.268,2</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>84.438.739,1</u>	<u>39.893.275,9</u>

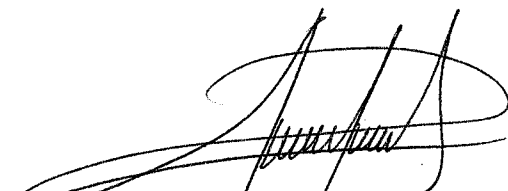
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal



DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-T



PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 80723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 6 de febrero de 2008)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Estados de Resultados**

Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos operacionales directos (nota 31)	\$ 1.724.951,9	941.440,2
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	39.975,2	29.469,8
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	923.148,0	503.782,6
Comisiones y honorarios	129.773,3	71.372,6
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	92.325,9	24.120,4
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	233,5	1.203,0
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	4.302,5	9.978,1
Cambios	445.602,1	249.746,7
Utilidad en valoración de derivados	47.864,7	23.762,7
Componente Financiero de Leasing	29.155,3	20.673,5
Utilidad en venta de inversiones	<u>12.571,4</u>	<u>7.330,8</u>
Gastos operacionales directos (nota 31)	989.797,6	555.468,5
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 13)	415.958,0	225.244,3
Comisiones	40.583,9	30.419,2
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	1.766,2	15.246,1
Pérdida valoración de Derivados	93.744,6	32.093,2
Cambios	429.426,3	246.256,1
Pérdida en venta de inversiones	<u>8.318,6</u>	<u>6.209,6</u>
Resultado operacional directo	735.154,3	385.971,7
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>70.353,7</u>	<u>41.921,3</u>
Ingresos operacionales	<u>583.558,0</u>	<u>380.563,3</u>
Dividendos y participaciones (nota 6)	36.653,2	84.316,7
Otros (nota 25)	<u>546.904,8</u>	<u>296.246,6</u>
Gastos operacionales	<u>513.204,3</u>	<u>338.642,0</u>
Gastos de personal	181.274,7	124.525,5
Otros (nota 26)	<u>331.929,6</u>	<u>214.116,5</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	\$ 805.508,0	427.893,0



BANCO DAVIVIENDA S.A.

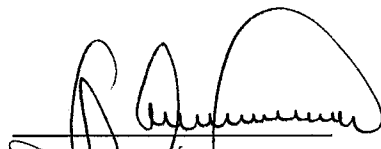
Estados de Resultados

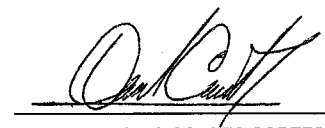
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007

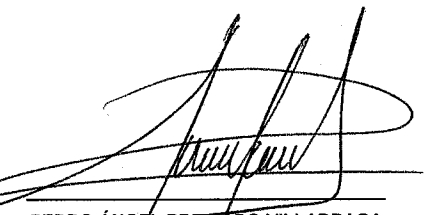
(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Provisiones	\$ 559.034,0	283.694,3
Inversiones (nota 6)	14,2	286,5
Cartera de créditos (nota 7)	487.467,2	256.818,4
Cuentas por cobrar	34.122,0	18.738,0
Propiedades y equipo (nota 11)	2.743,5	0,0
Leasing Financiero (nota 7)	32.187,2	5.391,3
Otras (nota 27)	<u>2.499,9</u>	<u>2.460,1</u>
Depreciaciones- Bienes de uso propio	18.471,9	14.138,6
Amortizaciones	<u>72.774,9</u>	<u>55.843,2</u>
Resultado operacional - neto	155.227,2	74.216,9
Ingresos no operacionales	127.928,6	47.411,6
Ingresos no operacionales (notas 28 y 31)	<u>127.928,6</u>	<u>47.411,6</u>
Gastos no operacionales	48.213,4	12.922,8
Gastos no operacionales (nota 29 y 31)	<u>48.213,4</u>	<u>12.922,8</u>
Resultado no operacional - neto	<u>79.715,2</u>	<u>34.488,8</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	234.942,4	108.705,7
Impuesto a la renta y complementarios (nota 30)	<u>10.661,3</u>	<u>6.200,0</u>
Utilidad del ejercicio	\$ <u>224.281,1</u>	<u>102.505,7</u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>5.599,26</u>	<u>2.744,66</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


 DANILO ANTONIO CORTES CORTES
 Director Financiero
 TP. No. 17349-T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 30723-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi dictamen del 6 de febrero de 2008)




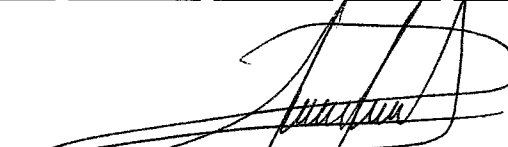
BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007
(Expresados en millones de pesos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del Patrimonio	Utilidad Neta	Dividendos decretados en acciones	Total Patrimonio de los Accionistas
					Valorización	Desvalorización				
Saldo al 31 de diciembre de 2006	\$ 32.206,1	361.847,7	353.551,6	7.998,2	178.077,9	0,0	0,2	121.124,4	0,0	1.054.806,1
Donaciones			(498,9)							(498,9)
Suscripción 4.980.989 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$79.227.00 pesos c/u. Febrero 28 de 2007	4.981,0	394.628,8								399.609,8
Suscripción de 74 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$79.227.00 pesos c/u. Marzo 2 de 2007		5,9								5,9
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2006:										
Reserva Legal		2.400,0						(2.400,0)		0,0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 6 de 2007								(9,5)		(9,5)
Dividendos pagados en acciones a razón de \$1.344 pesos por acción sobre 37.187.149 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 1.665.666 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$29.000 pesos c/u. Marzo 6 de 2007	1.665,7	48.304,3						(49.970,0)		0,0
Constitución de reserva ocasional a disposición de la Asamblea para futuros repartos de utilidades			65.224,4					(65.224,4)		0,0
Constitución de reserva por valoración de inversiones por disposiciones fiscales			3.520,5					(3.520,5)		0,0
Movimiento en el semestre				(8.260,2)	40.002,1					31.741,9
Utilidad neta								102.505,7		102.505,7
Saldo al 30 de junio de 2007	38.852,8	807.186,7	421.797,6	(262,0)	218.080,0	0,0	0,2	102.505,7	0,0	1.588.161,0
Donaciones			(951,0)							(951,0)
Emisión de 165.269 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$46.745.97 pesos c/u, con ocasión de la fusión con Granbanco S.A.	165,3	7.725,6								7.890,9
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2007:										
Reserva Legal		1.700,0						(1.700,0)		0,0
Constitución de reserva ocasional a disposición de la Asamblea para futuros repartos de utilidades			50.802,1					(50.802,1)		0,0
Dividendos decretados en acciones								(50.003,6)	50.003,6	0,0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$1.287 pesos por acción sobre 38.852.815 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 1.666.479 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$29.000.00 pesos c/u. Septiembre 3 de 2007	1.666,5	48.327,9							(49.994,4)	0,0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Septiembre 3 de 2007									(9,2)	(9,2)
Resultados Granbanco a Agosto de 2007 (Fusión)								37.593,7		37.593,7
Movimiento en el semestre				262,9	79.795,9	(528,3)				79.530,5
Utilidad neta								186.687,4		186.687,4
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 40.684,6	864.940,2	471.648,7	0,9	297.875,9	(528,3)	0,2	224.281,1	(0,0)	1.898.903,3

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTÉS CORTES
Director Financiero
T.P. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 6 de febrero de 2008)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007
(Expresados en millones de pesos)

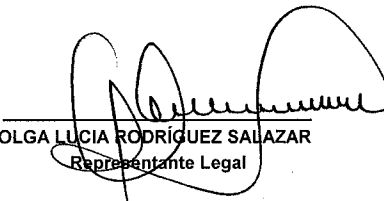
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 224.281,1	102.505,7
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:		
Provisión de cartera de créditos y leasing	519.654,4	262.209,7
Provisión de inversiones	14,2	286,5
Provisión de cuentas por cobrar	34.122,0	18.738,0
Provisión de bienes recibidos en pago	1.376,9	902,8
Provisión de otros activos	789,5	1.357,5
Provisión de propiedades y equipo	2.743,5	0,0
Provisión para cesantías	4.688,2	4.574,8
Depreciaciones	18.471,9	14.138,6
Amortizaciones	72.774,9	55.843,2
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago, neto	(35.056,4)	(955,7)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	(76,7)	(838,6)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(4.252,8)	(1.121,2)
Propiedades y equipos dados de baja	1.770,2	1.173,5
Reintegro de provisión de cartera de créditos y leasing	(300.991,5)	(132.819,3)
Reintegro provisión de inversiones	(13.537,1)	(783,8)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(14.061,5)	(10.520,4)
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	(10.459,8)	(1.728,8)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(566,5)	(33,6)
Reintegro provisión otros activos	(452,6)	(0,6)
Otras recuperaciones pasivos estimados	(150,2)	(2.575,0)
Efecto de la fusión con Granbanco S.A.		
Inversiones	(1.857.457,5)	0,0
Cartera de créditos	(4.678.290,4)	0,0
Aceptaciones y derivados	3.218,1	0,0
Cuentas por cobrar	(102.961,1)	0,0
Bienes recibidos en dación en pago	(629,0)	0,0
Propiedades y equipos	(49.633,1)	0,0
Otros activos	(39.109,2)	0,0
Depósitos y exigibilidades	5.058.370,9	0,0
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	255.000,0	0,0
Aceptaciones bancarias en circulación	235,7	0,0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	826.156,9	0,0
Cuentas por pagar	134.463,8	0,0
Otros pasivos	40.436,5	0,0
Pasivos estimados y provisiones	139.787,5	0,0
Total ajustes	6.389,7	207.847,6
Aumento (disminución) en ganancia no realizada en inversiones	262,9	(8.260,2)
Disminución de inversiones	987.484,1	23.565,2
(Aumento) disminución de aceptaciones y derivados	(84.972,1)	82.532,6
Producto de la venta de cartera de créditos	0,0	(154.839,6)
Retiros de bienes recibidos en pago	41.764,3	1.619,8
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	1.621,6	1.298,6
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(933.417,3)	(595.857,1)
Aumento cuentas por cobrar	(4.853,8)	(24.423,1)
Disminución (aumento) otros activos	4.711,0	(1.445.430,1)
Aumento cuentas por pagar	7.816,6	113.585,6
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias en circulación	(1.297,7)	962,7
Aumento depósitos y exigibilidades	572.476,8	150.650,8
(Disminución) aumento otros pasivos	(11.552,3)	20.766,5
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(120.074,8)	22.923,8
Pago de cesantías	(806,2)	(1.191,0)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u>689.833,9</u>	<u>(1.501.742,2)</u>




BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007
(Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipo	\$ (205.558,2)	(18.386,4)
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>54,8</u>	<u>(838,6)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(205.503,4)</u>	<u>(19.225,0)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento en Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	163.399,3	160.000,0
(Disminución) aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(103.000,5)	489.995,4
(Disminución) aumento en títulos de inversión en circulación	(3.678,3)	307.060,3
Donaciones	(951,0)	(498,9)
Suscripción de acciones	7.890,9	399.615,7
Remanente de dividendos	<u>(9,2)</u>	<u>(9,5)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	<u>63.651,2</u>	<u>1.356.163,0</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	547.981,7	(164.804,2)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>599.520,5</u>	<u>764.324,7</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ <u>1.147.502,2</u>	<u>599.520,5</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No/ 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 6 de febrero de 2008)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2007
(Expresadas en millones de pesos)

1) Entidad Reportante

El Banco Davivienda es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaria Dieciocho, del Círculo de Bogotá, Davivienda formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar.
- Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaria Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.
- Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaria Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco.

A 31 de diciembre de 2007, operaba con nueve mil ciento tres (9.103) empleados a través de quinientas cuarenta (540) oficinas en veintidos (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano. Posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.99% de las acciones de la Fiduciaria Superior S.A., el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 100% de las acciones de Bancafé International Corporation S.A., el 99.9% de Bancafé Panamá S.A. y el 94.9% de la Fiduciaria Cafetera S.A. (ver detalle en la nota 6).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados y combinados son preparados por separado.

2) Fusión con Granbanco - Bancafé S.A.

Mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia, declaró la no objeción de la compra del noventa y nueve punto cero seis dos cinco ocho seis siete cuatro por ciento (99.06258674%) del total de las acciones en circulación totalmente suscritas y pagadas emitidas de Granbanco, por parte de Davivienda, como etapa previa a la fusión de los mismos.

El valor de la operación ascendió a \$2.211.357, una vez adjudicada la subasta pública realizada el 12 de octubre de 2006. Como culminación del proceso de adquisición el 16 de febrero de 2007 se produjo la transferencia de la propiedad de las acciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Banco con el fin de cubrir los riesgos inherentes a los pasivos en dólares que contrajo (emisión de bonos subordinados y el crédito sindicado) operaciones pactadas con tasa libor6 + 0.875% y libor6 + 2.75%, respectivamente, constituyó nueve (9) Cross Currency Swap instrumento que le permite al Banco cambiar la exposición a la tasa libor y al dólar a un riesgo en pesos.

Mediante Resolución 1221 del 13 de julio de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia declara la no objeción de la fusión entre el Banco Davivienda S.A. y Banco Granbanco S.A. en virtud de la cual Granbanco S.A. se disuelve sin liquidarse para ser absorbido por el Banco Davivienda. De acuerdo con esta declaración el 1° de septiembre de 2007 se dió la fusión legal.

Banco Davivienda S.A. como absorbente, incorporó a su patrimonio el 1° de septiembre de 2007 la totalidad de los activos, pasivos y resultados de Granbanco S.A., tal como existía en la fecha de la escritura por fusión. Los saldos a la fecha mencionada, que sirvieron de base para el proceso de fusión, fueron los siguientes:

ACTIVO

Disponible		\$	402.285,7
Fondos interbancarios vendidos			11.075,1
Inversiones neto			1.857.457,5
Cartera de créditos			4.678.290,4
Comercial	\$	3.796.109,6	
Vivienda		382.193,1	
Microcréditos		306,3	
Consumo		726.587,4	
Provisiones		<u>(226.906,0)</u>	
Comercial	(134.138,2)		
Vivienda	(29.938,9)		
Microcréditos	(195,4)		
Consumo	(51.542,6)		
General	<u>(11.090,9)</u>		
Aceptaciones y derivados			(3.218,1)
Cuentas por cobrar neto			102.961,1
Bienes recibidos en dación en pago neto			629,0
Propiedades y equipo neto			49.633,1
Otros activos neto			<u>237.076,8</u>
Total Activo		\$	<u>7.336.190,6</u>

PASIVO

Depósitos y exigibilidades			5.058.370,9
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria	1.145.488,8		
Certificados de Depósito a Término	1.267.753,9		
Depósitos de ahorros	2.583.591,0		
Otros	<u>61.537,2</u>		
Fondos interbancarios comprados			255.000,0
Aceptaciones bancarias en circulación			235,7
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras			826.156,9
Cuentas por pagar			134.463,8
Otros pasivos			40.436,4
Pasivos estimados y provisiones			<u>139.787,5</u>
Total Pasivo		\$	<u>6.454.451,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	Vienen	\$ 6.454.451,2
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y Pagado		249.989,4
Reservas		394.735,4
Superávit		197.967,6
Resultados del ejercicio en curso		<u>39.047,0</u>
Total Patrimonio		<u>881.739,4</u>
Total Pasivo y Patrimonio		\$ <u>7.336.190,6</u>

En los resultados del ejercicio del Banco Davivienda S.A., se incluyen los ingresos y gastos de Granbanco S.A., del 1° de julio al 31 de agosto de 2007, por \$248.660.8 y \$209.613.8, respectivamente.

3) **Resumen de las Principales Políticas Contables**

(a) **Política de Contabilidad Básica**

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas para instituciones financieras y promulgadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y, en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia.

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Ajustes por inflación

Mediante la Ley de Reforma Tributaria No. 1111 de diciembre de 2006, a partir del 1° de enero de 2007 fueron eliminados para efectos fiscales los ajustes integrales por inflación.

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.



Comparabilidad

Los estados financieros al 30 de junio de 2007 corresponden a Banco Davivienda S.A. individual y los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 corresponden a Banco Davivienda S.A. fusionada con Granbanco S.A.; por esta razón los estados financieros no son comparables.

(b) Equivalentes de Efectivo

El Banco considera por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa.

(c) Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

Registra los fondos colocados por el Banco, utilizando los excesos de liquidez, con o sin garantía de inversiones o cartera de créditos, con plazos inferiores a treinta (30) días comunes. Igualmente registra las transacciones denominadas "over - night" realizadas con bancos del exterior, utilizando fondos del banco depositados en entidades financieras del exterior.

Las operaciones que no se cancelen dentro del plazo indicado, se contabilizan en inversiones o cartera de créditos, según corresponda.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio de reventa) constituye un ingreso a título de rendimiento financiero.

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, de adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o servicios técnicos, de cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir significativamente el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

1. Clasificación

Las inversiones se clasifican en negociables, para mantener hasta el vencimiento y disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

Se entiende como valores o títulos de deuda aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título, la calidad de acreedor del emisor y como valores o títulos participativos aquellos que otorgan al titular del respectivo valor o título la calidad de copropietario del emisor.

Negociables

Son inversiones negociables todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio a corto plazo.

Para mantener hasta el vencimiento

Son los valores o títulos respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.



Disponibles para la venta

Incluyen los valores o títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante un año contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o en que fueron reclasificados, como inversiones disponibles para la venta. Para efectos de su venta, los títulos participativos, no requieren de la permanencia de un año.

Forman parte de las inversiones disponibles para la venta los valores o títulos participativos:

- Con baja o mínima bursatilidad.
- Que no tienen cotización.
- Que mantenga el inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos.

2. Valoración

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia, teniendo en cuenta la clasificación de la inversión:

- Las negociables se valoran utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia.
- Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento y las forzosas se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Los valores o títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así:

- Alta bursatilidad con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la Bolsa de Valores de Colombia.
- Media bursatilidad con base en el precio promedio determinado y publicado por la Bolsa de Valores de Colombia. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones.
- Baja o mínima bursatilidad o sin cotización se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales calculadas con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.

3. Contabilización

Inversiones Negociables

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período.



Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento

El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período.

Inversiones Disponibles para la Venta

Valores o Títulos de Deuda

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento:

- La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados. El valor presente corresponde a la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.
- El valor de mercado se determina utilizando los precios, tasas de referencia y márgenes publicados diariamente por la Bolsa de Valores de Colombia. La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Valores o Títulos Participativos

a. Baja o Mínima Bursatilidad o sin Ninguna Cotización

Los cambios que se presenten en estos valores o títulos se contabilizan así:

- Si el valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización.
- Si el valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista es inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio.
- Cuando se presenten dividendos o utilidades en especie, los provenientes de la capitalización de la cuenta de revalorización del patrimonio, se registran como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y revertir dicho superávit.
- Cuando se trate de dividendos o utilidades en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revertir dicho superávit, y el monto de los dividendos que exceda el mismo se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

b. Alta y Media Bursatilidad

La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión.

Los dividendos o utilidades que se repartan en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que haya sido contabilizado como ganancia acumulada no realizada durante el ejercicio al cual corresponden las utilidades y revalorización del patrimonio distribuidas, con cargo a esta última. El recaudo de los dividendos en efectivo se contabiliza como un menor valor de la inversión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de resultados.

4. Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

Como resultado de la evaluación por riesgo crediticio, las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: "A" Riesgo Normal, "B" Riesgo Aceptable, superior al normal, "C" Riesgo Apreciable, "D" Riesgo Significativo y "E" Inversión Incobrable.

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

- Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	90%
B+, B, B-	70%
CCC	50%
DD, EE	0%

- Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.
- Las entidades que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, se deben sujetar a lo siguiente:
 - Tratándose de valores o títulos de deuda calificados en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de la valoración.
 - En el caso de valores o títulos participativos calificados en las categorías "B", "C", "D" y "E" no podrán estar registradas por un valor neto superior al ochenta por ciento (80%), sesenta por ciento (60%), cuarenta por ciento (40%) y cero por ciento (0%), respectivamente, del costo de adquisición.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.



(e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos otorgados por el Banco bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan con base en su valor nominal, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

La estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes clases de créditos:

Vivienda

Se entiende como créditos de vivienda aquellos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual, deben contar con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna.

Consumo

Se entiende como créditos de consumo los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales independientemente de su monto.

Microcréditos

Se clasifican como microcréditos el conjunto de operaciones activas de crédito otorgados a microempresas cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores y sus activos totales sean inferiores a quinientos uno (501) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

Comerciales

Son todos los créditos distintos a los de vivienda, consumo y microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

De acuerdo a lo establecido por el artículo 1° de la Ley 795 de 2003, se autorizó a los establecimientos bancarios y a las compañías de financiamiento comercial realizar operaciones de leasing habitacional.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Periodicidad de Evaluación

El Banco evalúa la totalidad de la cartera a cargo de clientes cuyo endeudamiento con el Banco sea superior a trescientos (300) salarios mínimos legales mensuales, independiente de la clase de cartera; semestralmente en los meses de mayo y noviembre, el resultado de esta evaluación se registra al cierre del mes siguiente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de clientes en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de las operaciones, cuyo endeudamiento consolidado con el banco supere trescientos (300) salarios mínimos legales vigentes.

Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

El Banco evalúa la cartera comercial con base en los siguientes criterios: la capacidad de pago del deudor y sus codeudores, así como el flujo de caja del proyecto, de conformidad con información financiera actualizada y documentada; servicio de la deuda y cumplimiento de los términos pactados; información proveniente de centrales de riesgo, consolidadas con el sistema y de las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución, también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

Calificación por riesgo crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y se clasifican en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Categoría</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>
"A" Riesgo Normal	Con instalamentos al día o vencidos hasta 2 meses	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
"E" Riesgo Incobrabilidad	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 4 meses

Modelo de Referencia Comercial (MRC)

En concordancia con el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, a partir del 1° de julio de 2007, el Banco aplicó los parámetros establecidos en el Modelo así:

- Segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Mediana empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

Adicionalmente se creó una categoría denominada "Personas Naturales" en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudores de crédito Comercial.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Calificación y rangos de mora mínimos, independiente a que se lleven a categorías superiores por otros factores de mayor riesgo.

<u>Categoría</u>	<u>Rango de mora en días</u>
AA	0 - 29
A	30 - 59
BB	60 - 89
B	90 - 119
C	120 - 149
Incumplimiento	Mayor a 150 días

Pérdida Esperada

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Estas pérdidas esperadas se constituyen como provisiones, y el Banco aplica los porcentajes previstos en la norma para la probabilidad de incumplimiento (PI), de acuerdo al tamaño de la empresa y la Matriz que se este aplicando según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para el 2007 se aplicó la Matriz B en cuanto a la pérdida dado el incumplimiento (PDI) sobre la base de los tipos de garantía que respaldan los créditos, el Banco siendo conservador en el manejo de la Pérdida Esperada, aplicó una PDI del 58% para todas las garantías y los porcentajes mayores contemplados en las normas vigentes de acuerdo con los días de incumplimiento de las obligaciones. El valor expuesto del activo corresponde al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Calificación de Créditos con Entidades Territoriales

Respecto a la calificación de los créditos otorgados a entidades territoriales, el Banco revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y observa los siguientes aspectos:

- Se califican en categoría "Incumplimiento" los créditos en los cuales la entidad territorial pignore rentas como garantía, cuando no existan mecanismos adecuados para verificar razonablemente que las mismas no han sido previamente pignoradas como garantía de otra obligación y los créditos garantizados con pignoración de rentas que resulten insuficientes para cubrir el monto de la obligación. Así mismo, los créditos garantizados con pignoración de rentas que previamente han sido comprometidas como garantía de otra obligación; los créditos que requiriendo autorización de endeudamiento del Ministerio de Hacienda y Crédito Público o del respectivo departamento, que no cuenten con la misma y los créditos otorgados a entidades territoriales que habiendo adoptado planes de desempeño, conforme lo dispone la Ley 358 de 1997, no hayan obtenido la manifestación de conformidad. En estos casos se debe constituir provisiones por el cien por ciento (100%) de la obligación sin tener en cuenta la garantía.

Reglas para la Recalificación de Créditos Reestructurados

Por reestructuración de un crédito se entiende cualquier mecanismo instrumentado mediante la celebración de un negocio jurídico, que tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas, con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados solo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.



Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Reestructuraciones Extraordinarias

Los créditos con reestructuración extraordinaria están enmarcados, entre otros, dentro de los siguientes parámetros: los plazos de las reestructuraciones no exceden de siete (7) años para su total amortización, tratándose de entidades territoriales el plazo es hasta de diez (10) años; los acuerdos están acompañados de un Convenio de Gestión para garantizar el cumplimiento del acuerdo de reestructuración y la viabilidad de la empresa. Se considera práctica insegura reversar provisiones o mejorar la calificación de los deudores reestructurados, cuando la viabilidad o el cumplimiento de los términos del acuerdo de reestructuración no esté debidamente demostrado; cuando un acuerdo de reestructuración se incumpla deberá calificarse de inmediato al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo.

Reestructuraciones Ley 550 de 1999

La Ley 550 de 1999 promueve y facilita la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. A partir de la fecha en que inicia la negociación de reestructuración, el Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de iniciación de la negociación.

No obstante, si el cliente se encuentra calificado en categoría de riesgo "A", es reclasificado al menos a categoría "B" y se constituye el cien por ciento (100%) de la provisión de cuentas por cobrar.

(f) Castigos de Cartera

Es susceptible de castigo la cartera de créditos que a juicio de la Administración se considere irre recuperable o de remota o incierta recuperación, luego de haber agotado las acciones de cobro correspondientes, de conformidad con los conceptos emitidos por los abogados y firmas de cobranza, previamente aprobados por la Junta Directiva.

Las políticas de castigos de cartera de consumo del Banco están dadas básicamente por la calificación como irre recuperables y la altura de mora. Independientemente del castigo de las obligaciones se continúa con la gestión de cobro.

Para la cartera de vehículos los castigos de cartera se realizan cuando los créditos alcanzan 720 días en mora.

En la cartera de Tarjeta de crédito y Crediexpress los castigos se realizan cuando los créditos alcanzan una altura de mora de 180 días.

(g) Provisión para Cartera de Créditos

El Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión general

Corresponde a una provisión del uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera bruta de vivienda, consumo y microcrédito, excepto para la cartera comercial respecto a la cual se adoptó el modelo de referencia establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia a partir del 1° de julio de 2007.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión Individual

Sin perjuicio de la provisión general, se constituyen provisiones individuales para la protección de los créditos de vivienda, consumo y microcréditos calificados en categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E") que no son reestructurados ni en concordato en los siguientes porcentajes:

31 de diciembre

	Vivienda		Consumo		Microcréditos	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>
		<u>Otros conceptos</u>		<u>Otros conceptos</u>		<u>Otros conceptos</u>
A - Normal	3	54	2	2	2	2
B - Aceptable	11	99	5	13	5	100
C - Deficiente	35	100	29	100	26	100
D - Difícil Cobro	75	100	60	100	56	100
E - Incobrable	100	100	100	100	100	100

Para la cartera comercial a partir del 1° de julio de 2007, se constituyen provisiones individuales aplicando los porcentajes establecidos para el MRC, dando como resultado los siguientes porcentajes promedio:

Comerciales

	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>
		<u>Otros conceptos</u>
AA	2	2
A	3	4
BB	16	15
B	16	61
CC	29	65
Incumplimiento	62	100

30 de junio

	Vivienda		Consumo		Comerciales	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses y</u>
		<u>Otros conceptos</u>		<u>Otros conceptos</u>		<u>Otros conceptos</u>
A - Normal	3	66	2	2	2	4
B - Aceptable	10	99	5	10	29	41
C - Deficiente	35	100	29	100	44	100
D - Difícil Cobro	75	100	59	100	65	100
E - Incobrable	100	100	100	100	96	100

Los anteriores porcentajes promedio de provisión, corresponden al cubrimiento total de cartera, los cuales son superiores a los mínimos requeridos por las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los porcentajes de provisión aplicados para cartera de Consumo calificada en las categorías "A" y "B" para el mes de diciembre de 2007 fueron los siguientes:

	<u>Parte cubierta</u>	<u>Parte descubierta</u>
A	1,60%	1,60%
B	4,00%	5,00%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En cumplimiento a lo establecido por la Circular Externa 040 de 2007, fueron constituidas el 100% de las provisiones exigidas a 30 de junio de 2008 y al 31 de diciembre de 2007, con el siguiente efecto:

<u>Modalidad</u>	<u>Calificación</u>	<u>Aplicación Circular 040 al 100%</u>	<u>Valor alcúotas al 31 de diciembre</u>
Consumo	A	26.298,0	\$ 13.149,0
Consumo	B	4.836,0	2.418,0
			<u>\$ 15.567,0</u>

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos el crédito ha permanecido en categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien por ciento (100%).

Reglas de Alineamiento

Cuando el Banco califica en "B", "C", "D" o "E" cualquiera de los créditos de un deudor lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos o contratos de la misma clase otorgados a dicho deudor, salvo que se demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría de menor riesgo.

El Banco viene efectuando la recalificación de cartera con las demás entidades financieras, cuando al menos dos de ellas establezcan una calificación de mayor riesgo y tengan acreencias del mismo deudor que sumadas representen por lo menos el veinte por ciento (20%) del valor total de los créditos del respectivo deudor.

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos consumo y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según la calificación del crédito, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:

Para garantías no hipotecarias:

Tiempo de mora del crédito	Porcentaje
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Para garantías hipotecarias idóneas:

Tiempo de mora del crédito	Porcentaje
0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los incrementos en las provisiones individuales de la cartera calificada en categoría de riesgo "A" y "B", se constituyen sin descontar el valor de las garantías idóneas.

Garantías prendarias que versen sobre establecimientos de comercio o industriales del deudor, hipotecarias sobre inmuebles en donde opere o funcione el correspondiente establecimiento y garantías sobre inmuebles por destinación que formen parte del respectivo establecimiento son tomadas al cero por ciento (0%).

Provisiones Respecto de Procesos de Concurso Universal de Acreedores

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

(h) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco constituye provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.

El Banco provisiona la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.

(i) Aceptaciones y Derivativos

Aceptaciones Bancarias

Registra el valor de las aceptaciones bancarias creadas por el Banco por cuenta de sus clientes y las creadas por cuenta de éste por sus corresponsales.

Las aceptaciones tienen un plazo de vencimiento hasta de un (1) año y sólo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como " aceptaciones bancarias en plazo " y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título " aceptaciones bancarias después del plazo ". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, " aceptaciones bancarias cubiertas ".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Derivados y Operaciones de Contado

El Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo previamente la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales.

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La valoración para las operaciones Forward sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presentes de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando como tasa de cambio la tasa de balance que la Superintendencia Financiera de Colombia exige, hoy en día es la TRM o su promedio mensual. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.

La contabilización se realiza en el momento del compromiso y la valoración se registra diariamente, de conformidad a lo estipulado en el capítulo XVIII de la Circular Externa 100 de 1995.

La valoración para las operaciones CCS - Cross Currency Swap - constituídas por la compra de Granbanco S.A., corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

(j) Bienes Realizables, Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

Bienes Realizables y Recibidos en Dación en Pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco registra estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza por el costo de adquisición, es decir el valor por el cual el Banco ha negociado recibir el bien en cancelación de obligaciones a su favor.
- Si en esta negociación resulta un saldo a favor del deudor se contabiliza una cuenta por pagar a favor del mismo.
- Las erogaciones que efectúa el Banco para poner el bien en condiciones de venta se registra como un mayor valor del bien recibido en pago; no se incluyen los gastos de mantenimiento ni de conservación del bien caso en el cual se registran en las respectivas cuentas de resultados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se registran en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se difieren en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se provisionan.

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente al desfase.

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

Bienes Restituídos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituídos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, los cuales no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituídos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se continuarán depreciando hasta el momento de su realización.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

(k) Provisión Bienes Realizables y Recibidos en Dación en Pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco aplica los siguientes criterios:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.
- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

(l) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

La depreciación para edificios y vehículos se registra utilizando el método de línea recta y de acuerdo con el número de años de vida útil estimado de los activos; para equipos, muebles y enseres de oficina y equipo de computación se utiliza el método de reducción de saldos.

La vida útil para cada rubro de activos es la siguiente:

Edificios	20 años
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años
Equipo de Computación y vehículos	5 años

(m) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

(n) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepago.
- Las comisiones pagadas por operaciones derivadas de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a dos (2) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se revertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El impuesto a la seguridad democrática en un período de seis (6) meses.
- Las comisiones pagadas por productos derivados de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años. Y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años.
- Comisiones y asesorías en un período de sesenta (60) meses.
- Indemnizaciones Bansuperior en un período de dieciocho (18) meses.
- Dotaciones en un período de doce (12) meses
- Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

(o) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Propiedades y equipo, específicamente inmuebles.

Contabilización

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles se determinan al enfrentar su costo neto con el valor de los avalúos comerciales efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia.

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.



(p) Fondos Interbancarios Comprados y Pactos de Recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas por el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contracción monetaria y las realizadas por Fogafín en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

(q) Impuesto Diferido

El Banco reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias temporales de ingresos por valorizaciones de inversiones renta fija, que se registran contablemente en un período diferente al cual se realizan como ingresos para efectos fiscales.

(r) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al período que cubre el pago.

Otros ingresos recibidos por anticipado están conformados por los cobros efectuados por el servicio de tarjeta de cajeros automáticos y tarjetas de crédito; su amortización se lleva a cabo de acuerdo con el período cancelado. El cobro se hace mes anticipado el último día del mes. Adicionalmente, los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

Dentro de los pasivos diferidos se registran el diferido por amortizar de los créditos reestructurados, la reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo.

(s) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Créditos comerciales cuando cumplan noventa y un (91) días de vencidos.
- Créditos hipotecarios para vivienda y de consumo cuando cumplan sesenta y un (61) días de vencidos.

Estos rendimientos financieros se controlan en cuentas contingentes deudoras y se registran como ingreso cuando son efectivamente recaudados.

Aquellos créditos que por lo menos alguna vez, hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos y que entren en mora, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez el cliente se ponga al día, se vuelve a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro se llevará en cuentas de orden.

Tratándose de capitalización de intereses su registro se hace en la cuenta de abono diferido y los ingresos se reconocen en la medida en que se recauden efectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Esta metodología significa que durante los meses en los cuales estacionalmente es alta la inflación la UVR tendrá un reajuste mayor al que se presenta en meses de baja inflación. Por esta razón, anualizar la inflación de un mes determinado, presupone que esa va a ser la inflación total del año, con lo cual se distorsiona la realidad de lo que puede resultar para dicho período.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe normalizarse en el período de un año.

(t) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída,
- b. El pago sea exigible o probable y
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(u) Conversión de Transacciones en Moneda Extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, al tipo de cambio que resulte de calcular el promedio aritmético del valor de la tasa representativa del mercado de todos los días hábiles del mes correspondiente al cierre del respectivo periodo mensual, trimestral, semestral, según el caso. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, las tasas fueron de \$2.014.76 (en pesos) y \$1.960.61 (en pesos), respectivamente.

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa - DODM - 139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado por el Banco correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicándole la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior. Es decir, para junio de 2007 se utilizó el patrimonio técnico de abril de 2007. Para diciembre de 2007 y por efectos de la fusión con Granbanco, el patrimonio técnico que se utilizó por un período de dos (2) meses fue el calculado en septiembre de 2007.

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera, a 31 de diciembre y 30 de junio de 2007 (Cifras en dólares USD):

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activos	369.500.399,56	39.951.605,32
Pasivos	278.727.622,60	34.943.076,88
Contingencias Activas	1.200.919.538,67	439.953.578,73
Contingencias Pasivas	1.580.592.746,08	443.196.134,87
Patrimonio técnico base para el cálculo	918.273.491,18	912.306.120,41
Posición Propia (PP)	(10.172.807,85)	1.765.972,30
Posición Propia de contado (PPC)	90.772.776,96	5.008.528,44
Posición Bruta de Apalancamiento (PBA)	2.480.258.045,40	876.850.807,72

(v) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(w) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; igualmente incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos fiscales de control interno o información gerencial.

(x) Utilidad neta por Acción

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 015 de 1994, para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas por el tiempo de circulación de las mismas durante el periodo contable.

Para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007 el promedio de las mismas fué de 40.055.464 y 37.347.340, y la utilidad neta por acción fue de \$5.599.26 (en pesos) y \$2.744.66 (en pesos), respectivamente.

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

4) Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Moneda legal:		
Caja	\$ 710.282,0	337.372,8
Banco de la República	258.720,6	121.162,7
Bancos y otras entidades financieras	26.540,1	927,8
Canje	10.203,5	5.392,6
Remesas en tránsito	2.464,2	0,0
Provisión	<u>(445,7)</u>	<u>(168,8)</u>
	<u>1.007.764,7</u>	<u>464.687,1</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	899,6	181,6
Banco de la República	100,7	0,0
Bancos y otras entidades financieras	114.789,5	2.006,3
Remesas en tránsito	<u>5.311,2</u>	<u>0,0</u>
	<u>121.101,0</u>	<u>2.187,9</u>
	<u>\$1.128.865,7</u>	<u>466.875,0</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$969.002,6 y \$458.535,5 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

Al 31 de diciembre de 2007, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 68 y 28 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD(\$2.983.414,57) y existen 4 partidas mayores a 30 días por valor neto de USD(\$45.341,36) los cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Estas partidas se encuentran provisionadas al 100%.

Al 30 de junio de 2007, algunas conciliaciones bancarias presentaban partidas pendientes de regularizar superiores a 30 días de antigüedad, cuyo efecto en resultados no es material.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2007:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	23	0,00	410.445,46
Notas crédito por conciliar	16	563.457,63	0,00
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	26	0,00	4.135.150,78
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>3</u>	<u>998.724,04</u>	<u>0,00</u>
	<u>68</u>	<u>1.562.181,67</u>	<u>4.545.596,24</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	1	0,00	8.528,02
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>3</u>	<u>0,00</u>	<u>36.813,34</u>
	<u>4</u>	<u>0,00</u>	<u>45.341,36</u>

No existen otras restricciones sobre el disponible.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión sobre el disponible:

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo inicial	\$ 168,8	175,0
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	276,9	157,1
Menos:		
Reintegro a ingresos	<u>0,0</u>	<u>163,3</u>
Saldo final	\$ <u>445,7</u>	<u>168,8</u>

5) Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor Nominal</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Cancelación</u>		
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Over Night Bancos Exterior:						
Bancafé Int. Corp.	USD 1.550.000	2,90%	Dic.31.07	Ene.02.08	\$ 3.122,9	2.014,76
Wachovia Bank	USD 4.350.000	1,75%	Dic.31.07	Ene.02.08	8.764,2	2.014,76
Wachovia Bank	USD <u>3.350.000</u>	1,75%	Dic.31.07	Ene.02.08	<u>6.749,4</u>	2.014,76
	<u>9.250.000</u>				<u>\$ 18.636,5</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
No se presentaron.						
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Over Night Bancos Exterior:						
B.Citibank	USD <u>9.000.000</u>	5,14%	Jun.29.07	Jul.03.07	<u>\$ 17.645,5</u>	1.960,61
<u>Moneda Legal</u>						
Bancos:						
B.Citibank		8,70%	Jun.26.07	Jul.03.07	40.000,0	
B.BancolombIA		8,70%	Jun.29.07	Jul.03.07	40.000,0	
B.Helm Financial		8,70%	Jun.29.07	Jul.03.07	30.000,0	
CFC.Sufinanciamiento		8,70%	Jun.29.07	Jul.03.07	<u>5.000,0</u>	
					<u>115.000,0</u>	
					<u>\$ 132.645,5</u>	

Para el segundo semestre de 2007 el saldo y el rendimiento promedio mensual para estos fondos fue de \$12.059.0 y \$785.9, respectivamente y para el primer semestre de 2007 fue de \$13.539.6 y \$257.2, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

6) Inversiones

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones por especie y calificación de riesgo crediticio:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
- <u>Inversiones Negociables en títulos de deuda</u>				
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 313.122,9	Nación	51.191,4	Nación
TES IPC	41.126,7	Nación	0,0	N.A.
TRD	87.395,6	Nación	0,0	N.A.
TES Ley 546	69.969,4	Nación	2.383,7	Nación
TES UVR	66.762,0	Nación	31.414,5	Nación
TES TCO	60.425,9	Nación	0,0	N.A.
Bonos de Paz	11.019,6	Nación	4.628,2	Nación
Bonos Gobierno	3.421,4	Nación	0,0	N.A.
Emitidos por Bancos del exterior				
Inv Finan Partic. Agreement	16.968,8	A	18.920,7	A
Bonos Hipotecarios				
Colpatria	1.477,3	AAA	0,0	N.A.
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro	33.197,4	Nación	433,0	Nación
CDT's Findeter	11.053,9	AAA	0,0	N.A.
Bonos Distrito	7.170,1	AAA	0,0	N.A.
Tít. emitidos, avalados o garantizados por Fogafín:				
B. Fogafín B.R.P	7.131,4	Fogafín	2.486,9	Fogafín
B.UVR Fogafín	595,1	Fogafín	3.462,3	Fogafín
Fogafín Banca Pública	82.058,2	Fogafín	1.529,8	Fogafín
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	319.884,0	AAA	322.714,4	AAA
Tips B	16.745,8	CCC, AA+, AA-	17.354,2	CCC, AA+
Tips MZ	26.970,0	BBB+, BBB-, BBB	26.783,7	BBB+, BBB
Tips pesos	271.843,1	AAA, A-, BBB-	203.706,5	AAA, A-, BBB
Tit. Emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera:				
Boceas	16.395,5	No requiere DP1, BRC1,	16.144,2	No requiere
CDT's	101.880,9	AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA, AA-	39.640,5	DP1, BRC1, AAA
Bonos	68.882,7	AA+, AAA, BRC1	4.935,0	AA+
Tit. Emitidos por entidades no vigiladas por la Superfinanciera:				
Bonos	55.924,9	AAA, AA+	9.046,6	AAA, AA+
Titulos Transmilenio	344,0	AAA	0,0	N.A.
Tit. Emitidos por Organismos Multilaterales de Crédito				
Bonos	495,4	Multilateral	0,0	N.A.
Otros Títulos:				
Papeles Comerciales	<u>1.028,4</u>	BRC1+	<u>0,0</u>	N.A.
	\$ <u>1.693.290,4</u>		<u>756.775,6</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
- Inversiones para mantener hasta el vencimiento				
Tít. de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 3.788,0	Nación	0,0	N.A.
TRD	287.929,9	Nación	166.256,2	Nación
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro A Obligatorio	39.917,1	Nación	0,0	N.A.
TDA Finagro B Obligatorio	33.400,6	Nación	0,0	N.A.
CDT Findeter	3.065,6	AAA	0,0	N.A.
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	2.070,7	AAA	3.597,5	AAA
Tips Clase B	4.966,1	CCC, AA-	5.532,1	CCC, AA-
Tít. proceso titularización diferente a cartera hipotecaria:				
TDZ Zuana UVR	<u>0,0</u>	N.A.	<u>478,7</u>	AAA
	\$ <u>375.138,0</u>		<u>175.864,5</u>	
- Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda				
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	\$ <u>11.892,4</u>	AAA	<u>12.892,1</u>	AAA
- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos				
Acciones con baja y mínima bursatilidad				
Granbanco S.A. - Bancafé	0,0	N.A.	836.246,0	AAA
Bancafé Panamá S.A.	58.629,1	A	0,0	N.A.
Finagro	52.149,7	A	0,0	N.A.
Fiduciaria Cafetera S.A.	44.586,9	A	0,0	N.A.
Confinanciera S.A.	31.880,4	A	31.880,4	AA+
Bancafé International Corporation S.A.	20.891,1	A	0,0	N.A.
Titularizadora Colombiana S.A.	17.499,8	A	17.499,8	AAA
Compañía de Inv. del Café	13.440,7	E	0,0	N.A.
Fiduciaria Superior S.A.	11.261,4	A	11.261,4	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	10.436,0	A	10.436,0	A
Redeban Multicolor S.A.	8.229,8	A	4.376,4	A
Davivalores S.A.	2.570,6	A	2.570,6	A
Deceval S.A.	4.710,6	A	1.556,2	A
A.C.H. Colombia S.A.	1.848,5	A	495,1	A
Corporación Andina de Fomento	306,6	A	0,0	N.A.
Corporación Financiera del Norte - Cofinorte	231,0	E	0,0	N.A.
Martercard Internacional	160,0	A	155,6	N.A.
Tecnibanca S.A.	85,6	A	85,6	A
Cámara compensación divisas de Colombia S.A.	159,4	A	79,7	A
Almacafé	9,8	A	0,0	N.A.
Banco BBVA Colombia S.A.	<u>0,0</u>	A	<u>0,0</u>	A
	\$ <u>279.087,0</u>		<u>916.642,8</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
- <u>Derechos de Recompra de Inv. Negociables en títulos de deuda</u>				
Títulos Deuda Pública en garantía - TesB	100.820,1	Nación	104.789,5	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes Ley	82.212,8	Nación	0,0	N.A.
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes Ipc	115.299,4	Nación	0,0	N.A.
Títulos Deuda Pública en garantía - Fogafin	<u>301.979,1</u>	Nación	<u>87.301,9</u>	Nación
	\$ <u>600.311,4</u>		<u>192.091,4</u>	
Provisión inversiones	<u>(28.365,9)</u>		<u>(10.662,2)</u>	
	\$ <u>2.931.353,3</u>		<u>2.043.604,2</u>	

Estas inversiones no tienen restricción.

Valorizaciones y Desvalorizaciones:

Durante el segundo y primer semestre de 2007, se presentaron los siguientes movimientos de valorización y desvalorización de inversiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>		
Saldo inicial	\$ (262,0)	7.998,2
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:		
Tips	<u>262,9</u>	<u>(8.260,2)</u>
Saldo final	\$ <u>0,9</u>	<u>(262,0)</u>
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>		
Acciones con baja y mínima bursatilidad		
Saldo inicial	54.153,2	20.280,7
Granbanco S.A.	(31.065,5)	31.065,5
Bancafé Panamá S.A.	14.974,4	0,0
Finagro	1.450,8	0,0
Fiduciaria Cafetera S.A.	3.294,4	0,0
Corporación Andina de Fomento	9,9	0,0
Almacafé	0,3	0,0
Confinanciera S.A.	5.883,6	3.978,7
Titularizadora Colombiana S.A.	8.213,3	(431,1)
Fiduciaria Superior S.A.	(778,1)	210,8
Fiduciaria Davivienda S.A.	2.102,6	(2.392,5)
Redeban Multicolor S.A.	768,2	1.435,3
Davivalores S.A.	534,4	103,1
Deceval S.A.	728,6	(206,1)
A.C.H. Colombia S.A.	165,2	85,6
Tecnibanca S.A.	<u>(8,3)</u>	<u>23,2</u>
Saldo final	\$ <u>60.427,0</u>	<u>54.153,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión de inversiones:

Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., se constituye provisión de inversiones correspondientes al 50% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el siguiente es el detalle de la provisión por título:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>				
Tips B	\$ 4.989,0	2.494,5	5.549,8	2.774,9
Tips MZ	10.314,5	5.157,3	10.242,4	5.121,2
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>				
Tips B	4.966,0	2.483,0	5.532,2	2.766,1
	<u>\$ 20.269,5</u>	<u>10.134,8</u>	<u>21.324,4</u>	<u>10.662,2</u>

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

A continuación se presenta el detalle de la provisión de inversiones disponibles para la venta en títulos participativos:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Compañía de Inv. del Café	13.440,7	0,0
Bancaffé International Corporation S.A.	4.542,2	0,0
Corporación Financiera del Norte - Cofinorte	231,0	0,0
Cámara compensación divisas de Colombia S.A.	<u>17,2</u>	<u>0,0</u>
	<u>18.231,1</u>	<u>0,0</u>
Provisión de inversiones	\$ <u>28.365,9</u>	<u>10.662,2</u>

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 10.662,2	11.159,5
Traslado por fusión Granbanco	31.226,6	0,0
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	14,2	286,5
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>13.537,1</u>	<u>783,8</u>
Saldo final	\$ <u>28.365,9</u>	<u>10.662,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo:

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>
Bancafé Panamá S.A.	290.998	USD 29.100.000	99,99%	\$ 58.629,1	58.629,1	99.740,1	14.974,4	0,0	A
Bancafé Int. Corporation S.A. (1)	2.000	USD 10.369.000	100,00%	20.891,1	20.891,1	25.119,0	0,0	4.542,2	A
Corporación Andina de Fomento	15	USD 1.994.050.000	0,004%	<u>306,6</u>	<u>306,6</u>	<u>316,5</u>	<u>9,9</u>	<u>0,0</u>	A
				<u>79.826,8</u>	<u>79.826,8</u>	<u>125.175,6</u>	<u>14.984,3</u>	<u>4.542,2</u>	
Finagro	15.220.054	\$ 104.078,1	14,62%	52.149,7	52.149,7	53.600,5	1.450,8	0,0	A
Fiduciaria Cafetera S.A.	68.047.355	21.499,4	94,952%	44.586,9	44.586,9	47.881,3	3.294,4	0,0	A
Compañía de Inv. del Café	32.465.949	8.023,8	29,537%	13.440,7	13.440,7	7.144,4	0,0	13.440,7	E
Corporación Financiera del Norte									
Cofinorte	2.699.182	7.553,8	0,022%	231,0	231,0	0,5	0,0	231,0	E
Almacafé	1.302	14.472,3	0,01%	9,8	9,8	10,2	0,3	0,0	A
Fiduciaria Superior S.A.	9.375.494	9.870,0	94,99%	11.261,4	11.261,4	11.630,3	(481,7)	0,0	A
Confinanciera S.A.	1.128.468.567	9.257,8	94,90%	31.880,4	31.880,4	40.706,1	10.527,8	0,0	A
Davivalores S.A.	1.472.260	1.863,6	79,0%	2.405,7	2.570,6	4.536,6	1.971,2	0,0	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	10.716.300	17.860,5	60,0%	10.128,5	10.436,0	17.817,5	7.395,1	0,0	A
Titularizadora Colombiana S.A.	15.189.494	71.925,1	21,12%	17.499,8	17.499,8	25.154,0	14.523,7	0,0	A
Redeban Multicolor S.A.	2.603.060	10.119,5	26,04%	8.229,8	8.229,8	12.732,9	4.389,0	0,0	A
A.C.H. Colombia S.A.	1.214.660	6.576,4	18,47%	1.848,5	1.848,5	2.471,3	622,9	0,0	A
Deceval S.A.	54.107	11.419,7	11,84%	4.488,9	4.710,6	6.406,2	1.688,0	0,0	A
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159.375.000	2.500,0	6,375%	159,4	159,4	125,0	0,0	17,2	A
Tecnibanca S.A.	85.649	9.100,0	0,9412%	85,6	85,6	146,6	61,2	0,0	A
Master Card International	10.121	28,2	0,00375%	<u>160,0</u>	<u>160,0</u>	<u>1,6</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	A
				<u>198.566,1</u>	<u>199.260,2</u>	<u>230.365,0</u>	<u>45.442,7</u>	<u>13.688,9</u>	
				<u>\$ 278.392,9</u>	<u>279.087,0</u>	<u>355.540,6</u>	<u>60.427,0</u>	<u>18.231,1</u>	

(1) Con ocasión de la compra del 99.6% de las acciones de Granbanco S.A. dueño a su turno del 100% de las acciones de Bancafé Internacional, mientras se tramita ante la Junta del Federal Reserve la autorización del nuevo controlante de este último Banco, dichas autoridades exigieron la constitución de un Fideicomiso de Derechos de Voto, "Voting Trust Agreement", que tiene como propósito la administración de las indicadas acciones y ejercicio de sus derechos políticos en los términos del contrato que para el efecto se suscribió con el visto bueno de las autoridades señaladas el 16 de febrero de 2007. Obtenido el permiso aludido termina el fideicomiso.

A 31 de diciembre de 2007, las valorizaciones registran un exceso por \$6.869.5, las cuales fueron ajustadas en los estados financieros del mes de enero de 2008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización</u>	<u>Calif.</u>
Granbanco - Bancafé S.A.	125.027.628.312.762	\$ 249.989,4	99,06%	836.246,0	836.246,0	867.311,4	31.065,5	AAA
Fiduciaria Superior S.A.	4.074.121	9.870,0	94,99%	11.261,3	11.261,4	11.557,8	296,4	A
Confinanciera S.A.	1.128.468.567	9.257,8	94,90%	31.880,4	31.880,4	36.524,5	4.644,2	AA+
Davalores S.A.	1.472.260	1.863,6	79,0%	2.405,7	2.570,6	4.007,4	1.436,8	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	10.716.300	17.860,5	60,0%	10.128,5	10.436,0	15.728,5	5.292,5	A
Titularizadora Colombiana S.A.	15.189.494	71.925,1	21,12%	17.499,8	17.499,8	23.805,2	6.310,4	AAA
Redeban Multicolor S.A.	1.770.261	10.119,5	17,71%	4.376,4	4.376,4	7.998,1	3.620,8	A
A.C.H. Colombia S.A.	557.021	6.576,4	8,47%	495,1	495,1	953,1	457,7	A
Deceval S.A.	24.021	11.419,7	5,258%	1.334,5	1.556,2	2.379,0	959,4	A
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	79.687.500	2.500,0	3,19%	79,7	79,7	79,8	0,0	A
Tecnibanca S.A.	85.649	9.100,0	0,9412%	85,6	85,6	132,6	69,5	A
Master Card International	10.121	60,4	0,00375%	<u>155,6</u>	<u>155,6</u>	<u>198,5</u>	<u>0,0</u>	N.A.
				<u>\$ 915.948,6</u>	<u>916.642,8</u>	<u>970.675,9</u>	<u>54.153,2</u>	

Durante el segundo semestre de 2007 se recibieron los siguientes dividendos:

Dividendos en efectivo:

Granbanco S.A. \$ 36.653,2

Durante el primer semestre de 2007 se recibieron los siguientes dividendos:

Dividendos en efectivo:

Granbanco S.A. \$ 76.596,7
 Fiduciaria Davivienda S.A. 2.486,5
 Fiduciaria Superior S.A. 707,1
 Deceval S.A. 547,6
 Tecnibanca S.A. 27,6
 Titularizadora Colombiana S.A. 1.904,8
 \$ 82.270,3

Los dividendos de Granbanco S.A. recibidos en junio de 2007 ascendieron a \$79.250.1, de los cuales \$76.596.7 se llevaron al ingreso y \$2.653.4 como menor valor de la inversión.

Dividendos en acciones:

Fiduciaria Davivienda S.A. \$ 1.909,7
 Deceval S.A. 136,7
2.046,4
 \$ 84.316,7



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A 31 de diciembre de 2007, existían derechos de recompra de inversiones por \$600.311.4, que garantizaban Repos Pasivos por \$480.000.0 (Ver nota 14).

Maduración de Inversiones

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de las inversiones:

31 de diciembre

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 12.816,5	15.297,8	5.025,8	90.539,2	130.934,4	2.038.988,1	2.293.601,8
Inv. Disponibles para la venta							
en títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11.892,4	11.892,4
Inv. Disponibles para la venta							
en títulos participativos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	279.087,0	279.087,0
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>73.317,7</u>	<u>301.820,3</u>	<u>375.138,0</u>
	<u>\$ 12.816,5</u>	<u>15.297,8</u>	<u>5.025,8</u>	<u>90.539,2</u>	<u>204.252,1</u>	<u>2.631.787,8</u>	<u>2.959.719,2</u>

30 de junio

	<u>De 0 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 9.196,6	13.227,7	10.275,8	7.014,4	129.482,0	779.670,5	948.867,0
Inv. Disponibles para la venta							
en títulos de deuda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12.892,1	12.892,1
Inv. Disponibles para la venta							
en títulos participativos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	916.642,8	916.642,8
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>478,7</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>175.385,8</u>	<u>175.864,5</u>
	<u>\$ 9.675,3</u>	<u>13.227,7</u>	<u>10.275,8</u>	<u>7.014,4</u>	<u>129.482,0</u>	<u>1.884.591,2</u>	<u>2.054.266,4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Efecto Reclasificación de Inversiones:

Segundo semestre de 2007:

No se presentaron.

Primer semestre de 2007:

Para dar cumplimiento con lo establecido en el numeral 4 párrafo 2 del Capítulo 1 de de la Circular Externa 100 de 1995, y de acuerdo con la autorización otorgada por la Superintendencia Financiera de Colombia del 19 de enero de 2007 con referencia 2006056599-012-000, se realizó la reclasificación de las inversiones vigentes a inversiones negociables, con el siguiente efecto en el estado de resultados:

<u>Clase</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor de la reclasificación</u>	<u>Efecto en resultados</u>
<u>Disponibles para la venta</u>			
TES B	\$ 53.000,0	\$ 64.261,0	\$ 5.220,0
TES UVR	<u>90,0</u>	<u>17.678,8</u>	<u>1.843,3</u>
Total	<u>\$ 53.090,0</u>	<u>\$ 81.939,8</u>	<u>\$ 7.063,3</u>
<u>Al vencimiento</u>			
Bonos de Paz	\$ 4.549,6	4.472,3	(153,5)
CDT	5.000,0	5.208,2	70,0
TDA Finagro	191.521,0	191.679,7	(1.467,9)
TES Ley 546	<u>649,0</u>	<u>106.324,1</u>	<u>(672,5)</u>
Total	<u>\$ 201.719,6</u>	<u>307.684,3</u>	<u>(2.223,8)</u>

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las cinco principales actividades desarrolladas en esta unidad:

1. Liquidez

Se encuentra encaminada a gestionar de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez cumpliendo con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje, buscando una adecuada estructura de fondeo.

2. Generación

Su objetivo conformar y gestionar portafolios de activos financieros que generen rentabilidad atractiva a mediano plazo así como generar ingresos adicionales mediante la participación activa en el mercado de deuda pública. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda.

3. Divisas

Cuyo objetivo principal es generar ingresos mediante la participación en el mercado cambiario spot, mercado de derivados y posiciones en activos en moneda extranjera, así como suministrar el apoyo que requieren los productos de remesas y transferencias que se ofrecen a los clientes del Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

4. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería a las empresas del sector corporativo, institucional, oficial y pymes en todas las operaciones relacionadas con el mercado de capitales y de divisas, generando ingresos adicionales para el Banco.

5. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

Todos los negocios antes descritos se encuentran enmarcados bajo claras políticas de riesgo que se encuentran detalladas en la nota (32) de gestión de riesgos.

Las decisiones de inversión son propuestas al Comité de Inversiones, ente que se encarga de analizar cuantitativamente las alternativas mediante análisis financiero detallado de los emisores y cualitativamente mediante elementos como criterios de carácter comercial, posicionamiento y proyectos futuros. Las propuestas son presentadas a la Junta Directiva quien se encarga de tomar la decisión en concordancia directa con los objetivos y estrategias definidos.

El Banco participó activamente en el programa de creadores de mercado obteniendo el tercer lugar entre 15 participantes.

La valoración de las inversiones se realiza de acuerdo a los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Teniendo en cuenta lo anterior, las inversiones se clasifican en negociables, disponibles para la venta y al vencimiento, según la intención de su adquisición, la capacidad del Banco para mantenerlas en determinada clasificación, las condiciones del mercado y la autorización legal. La causación de ingresos y egresos, así como las valorizaciones y desvalorizaciones se realizan teniendo en cuenta la clasificación de cada inversión y la reglamentación establecida para valoración de inversiones descrita en la Circular Externa 033 de 2002 especialmente lo relacionado con el numeral 6.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se efectúa bajo lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, norma que fue modificada mediante la Resolución 0273 de marzo de 2004.

Información Cuantitativa

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 009 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir de abril de 2007 se modificó la metodología para calcular el valor en riesgo de mercado de los establecimientos de crédito.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el valor en riesgo del portafolio de inversiones de renta fija asciende a:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Valor en riesgo	82.964,1	27.879,0
Total calculado	83.075,9	27.913,1
Porcentaje de participación	99,87%	99,88%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre de 2007, fueron:

Inversiones	31 de diciembre			
		Mínimo	Máximo	Promedio
Títulos por especie				
Tes B	\$	149.728,7	523.154,2	330.209,5
TRD		166.763,6	375.673,6	305.339,0
Tes Ley 546		16.898,5	157.383,2	108.263,9
Tes UVR		5.344,7	159.988,4	54.065,4
Tes IPC		0,0	172.774,5	110.288,4
Tes TCO		0,0	82.296,9	30.295,1
Inv Finan Parti		16.968,8	19.718,8	18.051,4
Tidis		0,0	2.640,2	808,6
TDA Finagro A Obligatorio		48.543,4	64.299,5	54.250,5
TDA Finagro B Obligatorio		50.514,5	97.531,1	75.741,7
Bono Fogafín BRP		2.506,6	8.889,0	6.436,5
Bonos UVR Fogafín		0,0	595,1	384,1
Fogafín Banca Publica		0,0	435.391,8	265.624,8
Tips		316.027,5	367.550,7	340.228,6
Tips B		21.701,1	22.603,2	22.069,5
Tips MZ		26.850,4	26.970,0	26.899,9
Tips \$		195.308,8	278.913,7	247.717,8
Boceas		15.936,5	16.636,1	16.279,3
Cdt's		28.492,4	116.000,5	75.700,0
Certs		0,0	206,9	34,5
Bonos		4.999,4	79.474,2	47.014,2
Bonos entidades no vigiladas		8.914,2	56.420,3	32.773,3
Bonos Hipotecarios		0,0	1.562,2	764,6
Bonos de Paz		4.663,5	23.415,8	12.965,7
Papeles comerciales		0,0	3.308,1	893,1
Tiulos Transmilenio		<u>0,0</u>	<u>345,1</u>	<u>171,4</u>
	\$	<u>1.080.162,6</u>	<u>3.093.743,1</u>	<u>2.183.270,8</u>
Repos e interbancarios activos				
Interbancarios activos	\$	0,0	291.200,0	126.033,3
Over Nighth Bancos Exterior		<u>3.349,5</u>	<u>18.636,5</u>	<u>11.507,1</u>
		<u>3.349,5</u>	<u>309.836,5</u>	<u>137.540,4</u>
Repos e interbancarios pasivos				
Interbancarios pasivos	\$	0,0	98.000,0	16.916,7
Repos pasivos		<u>0,0</u>	<u>480.399,3</u>	<u>114.740,5</u>
		<u>0,0</u>	<u>578.399,3</u>	<u>131.657,2</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre de 2007, fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>30 de junio</u>		
	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Títulos por especie			
Tes B	\$ 95.605,7	155.980,9	129.218,0
TRD	158.566,4	166.256,2	162.309,3
Tes Ley 546	2.383,7	202.001,8	82.069,8
Tes UVR	3.669,0	101.825,8	43.022,3
Inv Finan Parti	18.720,5	22.681,0	20.987,9
TDA Finagro A Obligatorio	13.748,9	74.173,1	41.718,8
TDA Finagro B Obligatorio	22.502,8	120.657,9	67.748,5
Bono Fogafín BRP	2.486,9	3.037,1	2.906,7
Bonos UVR Fogafín	3.432,9	3.540,4	3.469,8
Fogafín Banca Publica	1.522,7	1.541,3	1.530,6
Tips	339.203,9	406.331,6	370.562,2
Tips B	22.816,2	23.721,2	23.046,0
Tips MZ	25.679,1	26.783,7	26.211,1
Tips \$	105.404,0	203.706,5	125.484,5
Boceas	15.906,7	16.346,7	16.130,2
Boceas UVR	0,0	2.577,3	1.271,0
Cdt's	13.055,7	99.850,9	32.477,1
Bonos	4.957,8	7.470,5	5.952,7
Bonos entidades no vigiladas	9.023,8	9.526,1	9.222,1
Bonos de Paz	4.484,2	4.628,2	4.561,2
Tiulos Transmilenio	0,0	4.025,1	1.999,9
TDZ Zuana UVR	<u>463,5</u>	<u>895,7</u>	<u>676,5</u>
	\$ <u>863.634,4</u>	<u>1.657.559,0</u>	<u>1.172.576,2</u>
Repos e interbancarios activos			
Interbancarios activos	40.000,0	228.000,0	113.666,7
Over Nigth Bancos Exterior	<u>0,0</u>	<u>33.714,8</u>	<u>13.539,6</u>
Total Repos e interbancarios Activos	\$ <u>40.000,0</u>	<u>261.714,8</u>	<u>127.206,3</u>
Repos e interbancarios pasivos			
Repos pasivos	\$ <u>0,0</u>	<u>160.000,0</u>	<u>26.666,7</u>

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 31 de diciembre de 2007 en las inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147,7.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7) Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Cartera Comercial:</u>		
Corporativos y constructores	\$ 4.710.186,0	1.033.595,8
Leasing Habitacional	624.702,4	515.151,3
Otras líneas comerciales	510.668,6	137.306,0
Tarjeta de Crédito	159.498,9	35.923,1
Vehículos	59.413,6	14.285,8
Descubiertos en cuenta corriente	<u>112.026,4</u>	<u>107.646,3</u>
	<u>6.176.495,9</u>	<u>1.843.908,3</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	<u>1.921.078,1</u>	<u>1.328.726,0</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1.648.251,5	1.450.400,0
Otras líneas de consumo	2.767.086,1	2.256.720,1
Vehículos	611.151,3	558.045,9
Descubiertos en cuenta corriente	<u>35.866,6</u>	<u>25.951,9</u>
	<u>5.062.355,5</u>	<u>4.291.117,9</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>	<u>13.781,3</u>	<u>0,0</u>
Total Cartera Bruta	\$ <u>13.173.710,8</u>	<u>7.463.752,2</u>
Menos provisión individual	<u>(682.835,3)</u>	<u>(361.256,2)</u>
Sub-total	\$ <u>12.490.875,5</u>	<u>7.102.496,0</u>
Menos provisión general	<u>(69.972,2)</u>	<u>(74.637,5)</u>
Total Cartera neta	\$ <u>12.420.903,3</u>	<u>7.027.858,5</u>

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios y subordinados con cartera de vivienda, así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Emisión I	\$ 290.494,7	309.737,8
Emisión II	35.283,9	36.210,7
Emisión III	<u>86.454,1</u>	<u>90.237,0</u>
	\$ <u>412.232,7</u>	<u>436.185,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

DESTINO DEL CREDITO POR SECTORES	30 de junio			
	Saldo	% Particip.	Saldo	% Particip.
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	\$ 338.765,9	2,57%	52.285,1	0,70%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natural	37.099,9	0,28%	10.735,6	0,14%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	4.960,5	0,04%	1.796,2	0,02%
Elaboración de productos alimenticios	208.877,3	1,59%	13.023,4	0,17%
Elaboración de bebidas y tabaco	31,4	0,00%	0,0	0,00%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos	82.091,1	0,62%	24.059,9	0,32%
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	34.542,5	0,26%	13.081,8	0,18%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	105.237,8	0,80%	30.786,6	0,41%
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	46.975,0	0,36%	51.436,7	0,69%
Fabricación de productos minerales no metálicos	17.735,6	0,13%	19.082,6	0,26%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	70.008,1	0,53%	17.097,6	0,23%
Fabricación de maquinaria y equipo	22.769,7	0,17%	8.003,8	0,11%
Fabricación de material de transporte	23.444,1	0,18%	0,0	0,00%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	62.404,3	0,47%	22.151,7	0,30%
Suministro de electricidad, gas y agua	167.509,2	1,27%	124.387,9	1,67%
Construcción	384.999,1	2,92%	268.684,6	3,60%
Comercio al por mayor y al por menor	550.520,9	4,18%	36.012,6	0,48%
Vehículos	102.734,6	0,78%	560.464,7	7,51%
Hoteles y restaurantes	11.484,8	0,09%	0,0	0,00%
Transportes y comunicaciones	372.384,9	2,83%	132.384,5	1,77%
Servicios prestados a las empresas	142.835,8	1,08%	159.148,6	2,13%
Administración pública y defensa	103.232,1	0,78%	5.444,5	0,07%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	100.708,1	0,76%	42.876,8	0,57%
A las familias para vivienda	1.921.078,2	14,58%	1.328.726,0	17,80%
A las familias para adquisición de bienes y servicios	4.348.967,7	33,01%	3.739.307,2	50,10%
Otros	<u>3.912.312,2</u>	<u>29,72%</u>	<u>802.773,8</u>	<u>10,77%</u>
	<u>\$ 13.173.710,8</u>	<u>100,00%</u>	<u>7.463.752,2</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
	COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA							
A - Normal	\$ 2.101.094,7	27.211,4	2.400,7	2.130.706,8	3.601.416,5	65.337,3	1.004,6	835,9
B - Aceptable	50.978,0	1.156,1	141,6	52.275,7	56.069,0	7.705,2	180,4	121,2
C - Deficiente	19.019,5	695,0	45,3	19.759,8	19.079,2	6.531,7	520,6	34,1
D - Difícil Cobro	20.006,8	920,6	80,9	21.008,3	18.322,6	12.545,3	760,0	73,1
E - Irrecuperable	<u>30.321,5</u>	<u>1.385,0</u>	<u>2.593,4</u>	<u>34.299,9</u>	<u>38.519,7</u>	<u>22.865,3</u>	<u>1.313,2</u>	<u>2.491,9</u>
	<u>\$ 2.221.420,5</u>	<u>31.368,1</u>	<u>5.261,9</u>	<u>2.258.050,5</u>	<u>3.733.407,0</u>	<u>114.984,8</u>	<u>3.778,8</u>	<u>3.556,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u> <u>ADMISIBLE</u>	<u>PROVISIONES</u> <u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3.831.065,9	50.432,8	1.400,2	3.882.898,9	219.621,1	75.228,9	1.085,5	76,3
B - Aceptable	49.010,7	1.430,4	45,6	50.486,7	2.050,0	8.933,5	198,3	20,6
C - Deficiente	12.408,6	458,8	24,8	12.892,2	0,0	5.348,1	316,6	10,9
D - Difícil Cobro	23.507,3	1.191,7	42,3	24.741,3	0,0	18.862,9	953,0	28,4
E - Irrecuperable	<u>39.082,9</u>	<u>2.274,9</u>	<u>188,2</u>	<u>41.546,0</u>	<u>9,5</u>	<u>36.023,8</u>	<u>2.091,8</u>	<u>174,9</u>
	3.955.075,4	55.788,6	1.701,1	4.012.565,1	221.680,6	144.397,2	4.645,2	311,1
	<u>\$ 6.176.495,9</u>	<u>87.156,7</u>	<u>6.963,0</u>	<u>6.270.615,6</u>	<u>3.955.087,6</u>	<u>259.382,0</u>	<u>8.424,0</u>	<u>3.867,3</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 539.974,9	4.786,5	1.231,8	545.993,2	1.490.483,6	9.164,7	100,8	89,8
B - Aceptable	24.916,4	393,2	211,5	25.521,1	63.220,5	1.106,7	58,3	137,1
C - Deficiente	8.727,4	140,5	131,3	8.999,2	20.124,3	2.041,3	140,5	131,3
D - Difícil Cobro	11.286,8	113,4	238,6	11.638,8	24.789,3	6.355,0	113,4	238,6
E - Irrecuperable	<u>11.185,0</u>	<u>136,2</u>	<u>334,1</u>	<u>11.655,3</u>	<u>23.717,4</u>	<u>13.032,5</u>	<u>136,2</u>	<u>334,1</u>
	596.090,5	5.569,8	2.147,3	603.807,6	1.622.335,1	31.700,2	549,2	930,9
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3.843.157,7	43.180,9	11.185,5	3.897.524,1	0,0	60.966,3	521,1	597,6
B - Aceptable	243.812,0	4.962,6	1.072,8	249.847,4	0,0	12.094,1	413,9	232,9
C - Deficiente	111.219,6	2.574,8	859,6	114.654,0	0,0	33.128,6	2.574,8	859,6
D - Difícil Cobro	197.955,8	4.657,4	2.315,3	204.928,5	0,0	118.162,1	4.657,4	2.315,3
E - Irrecuperable	<u>70.119,9</u>	<u>1.464,1</u>	<u>883,5</u>	<u>72.467,5</u>	<u>0,0</u>	<u>68.272,4</u>	<u>1.464,1</u>	<u>883,5</u>
	4.466.265,0	56.839,8	16.316,7	4.539.421,5	0,0	292.623,5	9.631,3	4.888,9
Prov. Genérica						2.286,0		
Prov. General						<u>50.623,5</u>		
	<u>5.062.355,5</u>	<u>62.409,6</u>	<u>18.464,0</u>	<u>5.143.229,1</u>	<u>1.622.335,1</u>	<u>377.233,2</u>	<u>10.180,5</u>	<u>5.819,8</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 7.478,9	69,6	2,0	7.550,5	4.252,5	119,7	1,2	0,0
B - Aceptable	369,4	6,5	0,3	376,2	212,4	17,0	6,5	0,3
C - Deficiente	211,7	4,8	0,2	216,7	121,4	55,0	4,8	0,2
D - Difícil Cobro	211,6	5,9	0,3	217,8	120,1	118,6	5,9	0,3
E - Irrecuperable	<u>1.347,0</u>	<u>62,6</u>	<u>13,2</u>	<u>1.422,8</u>	<u>779,5</u>	<u>1.347,0</u>	<u>62,6</u>	<u>13,2</u>
	9.618,6	149,4	16,0	9.784,0	5.485,9	1.657,3	81,0	14,0
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	2.102,9	21,4	0,7	2.125,0	0,0	34,0	0,3	0,0
B - Aceptable	52,5	0,9	0,0	53,4	0,0	2,6	0,9	0,0
C - Deficiente	25,8	0,6	0,0	26,4	0,0	7,7	0,6	0,0
D - Difícil Cobro	18,9	0,5	0,0	19,4	0,0	11,3	0,5	0,0
E - Irrecuperable	<u>1.962,6</u>	<u>107,5</u>	<u>49,3</u>	<u>2.119,4</u>	<u>0,0</u>	<u>1.962,6</u>	<u>107,5</u>	<u>49,2</u>
	4.162,7	130,9	50,0	4.343,6	0,0	2.018,2	109,8	49,2
Prov. General						<u>137,8</u>		
	<u>\$ 13.781,3</u>	<u>280,3</u>	<u>66,0</u>	<u>14.127,6</u>	<u>5.485,9</u>	<u>3.813,3</u>	<u>190,8</u>	<u>63,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>PROVISIONES</u>		
					<u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1.751.816,7	9.498,2	15.070,3	1.776.385,2	3.951.159,0	44.035,3	517,9	12.667,5
B - Aceptable	100.865,4	476,4	2.028,0	103.369,8	214.650,3	11.035,4	465,0	2.025,1
C - Deficiente	41.168,5	132,4	1.519,0	42.819,9	99.442,4	14.556,9	132,4	1.519,0
D - Difícil Cobro	14.810,8	40,4	842,8	15.694,0	37.735,0	11.123,8	40,4	842,8
E - Irrecuperable	<u>12.416,7</u>	<u>82,9</u>	<u>795,8</u>	<u>13.295,4</u>	<u>24.952,1</u>	<u>12.416,7</u>	<u>82,9</u>	<u>795,8</u>
	1.921.078,1	10.230,3	20.255,9	1.951.564,3	4.327.938,8	93.168,1	1.238,6	17.850,2
Prov. General						<u>19.210,9</u>		
	<u>1.921.078,1</u>	<u>10.230,3</u>	<u>20.255,9</u>	<u>1.951.564,3</u>	<u>4.327.938,8</u>	<u>112.379,0</u>	<u>1.238,6</u>	<u>17.850,2</u>
\$	<u>13.173.710,8</u>	<u>160.076,9</u>	<u>45.748,9</u>	<u>13.379.536,6</u>	<u>9.910.847,4</u>	<u>752.807,5</u>	<u>20.033,9</u>	<u>27.600,5</u>

30 de junio

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>PROVISIONES</u>		
					<u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 730.736,9	8.312,4	785,9	739.835,2	2.314.132,1	22.401,8	53,4	48,3
B - Aceptable	21.454,4	313,8	74,1	21.842,3	57.103,8	4.280,1	29,4	54,1
C - Deficiente	6.782,0	14,6	44,1	6.840,7	13.211,7	2.801,7	14,6	44,1
D - Difícil Cobro	3.190,3	15,2	37,1	3.242,6	6.617,6	2.038,5	15,2	37,1
E - Irrecuperable	<u>3.304,0</u>	<u>111,7</u>	<u>784,1</u>	<u>4.199,8</u>	<u>25.859,6</u>	<u>3.508,9</u>	<u>111,7</u>	<u>784,1</u>
	<u>\$ 765.467,6</u>	<u>8.767,7</u>	<u>1.725,3</u>	<u>775.960,6</u>	<u>2.416.924,8</u>	<u>35.031,0</u>	<u>224,3</u>	<u>967,7</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	1.053.020,3	7.109,8	577,7	1.060.707,8	0,0	19.305,8	2,3	521,7
B - Aceptable	7.978,2	98,2	198,5	8.274,9	0,0	4.203,5	5,1	193,5
C - Deficiente	8.712,8	97,2	62,6	8.872,6	0,0	4.086,7	97,2	62,6
D - Difícil Cobro	1.469,2	29,4	52,3	1.550,9	0,0	977,2	29,4	52,3
E - Irrecuperable	<u>7.260,2</u>	<u>112,8</u>	<u>115,8</u>	<u>7.488,8</u>	<u>0,0</u>	<u>6.680,8</u>	<u>112,8</u>	<u>115,8</u>
	1.078.440,7	7.447,4	1.006,9	1.086.895,0	0,0	35.254,0	246,8	945,9
Prov. General						<u>18.439,1</u>		
	<u>1.843.908,3</u>	<u>16.215,1</u>	<u>2.732,2</u>	<u>1.862.855,6</u>	<u>2.416.924,8</u>	<u>88.724,1</u>	<u>471,1</u>	<u>1.913,6</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	419.240,3	3.336,6	808,3	423.385,2	1.254.270,2	6.701,6	70,1	55,0
B - Aceptable	21.748,1	323,7	114,7	22.186,5	58.319,5	869,9	56,1	57,5
C - Deficiente	6.153,0	73,7	47,5	6.274,2	15.807,7	1.230,6	73,7	47,5
D - Difícil Cobro	7.425,4	58,4	103,6	7.587,4	17.915,6	3.712,7	58,4	103,6
E - Irrecuperable	<u>7.025,2</u>	<u>68,8</u>	<u>226,5</u>	<u>7.320,5</u>	<u>16.649,7</u>	<u>7.025,2</u>	<u>68,8</u>	<u>226,5</u>
	461.592,0	3.861,2	1.300,6	466.753,8	1.362.962,7	19.540,0	327,1	490,1
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3.368.441,0	31.327,0	9.127,4	3.408.895,4	0,0	53.901,3	261,6	297,7
B - Aceptable	217.270,9	3.850,2	933,1	222.054,2	0,0	10.863,6	352,6	76,9
C - Deficiente	80.203,7	1.682,1	424,0	82.309,8	0,0	24.061,1	1.682,1	424,0
D - Difícil Cobro	121.744,0	2.293,8	795,9	124.833,7	0,0	73.045,4	2.293,8	795,9
E - Irrecuperable	<u>41.866,3</u>	<u>450,7</u>	<u>251,3</u>	<u>42.568,3</u>	<u>0,0</u>	<u>41.866,3</u>	<u>450,7</u>	<u>251,3</u>
	3.829.525,9	39.603,8	11.531,7	3.880.661,4	0,0	203.737,7	5.040,8	1.845,8
Prov. Genérica						2.287,1		
Prov. General						<u>42.911,2</u>		
	<u>4.291.117,9</u>	<u>43.465,0</u>	<u>12.832,3</u>	<u>4.347.415,2</u>	<u>1.362.962,7</u>	<u>268.476,0</u>	<u>5.367,9</u>	<u>2.335,9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1.203.074,9	5.680,0	14.938,9	1.223.693,8	3.186.095,4	30.200,0	377,4	13.297,5
B - Aceptable	71.788,0	169,4	2.036,8	73.994,2	185.655,3	7.266,7	158,8	2.034,4
C - Deficiente	35.164,8	29,3	1.632,6	36.826,7	96.725,3	12.364,6	29,3	1.632,6
D - Difícil Cobro	12.517,8	11,8	726,7	13.256,3	35.754,4	9.394,7	11,8	726,7
E - Irrecuperable	<u>6.180,5</u>	<u>15,0</u>	<u>467,1</u>	<u>6.662,6</u>	<u>14.801,8</u>	<u>6.180,4</u>	<u>15,0</u>	<u>467,1</u>
	1.328.726,0	5.905,5	19.802,1	1.354.433,6	3.519.032,2	65.406,4	592,3	18.158,3
Prov. General						<u>13.287,2</u>		
	<u>1.328.726,0</u>	<u>5.905,5</u>	<u>19.802,1</u>	<u>1.354.433,6</u>	<u>3.519.032,2</u>	<u>78.693,6</u>	<u>592,3</u>	<u>18.158,3</u>
	<u>\$ 7.463.752,2</u>	<u>65.585,6</u>	<u>35.366,6</u>	<u>7.564.704,4</u>	<u>7.298.919,7</u>	<u>435.893,7</u>	<u>6.431,3</u>	<u>22.407,8</u>

El siguiente es el detalle de la cartera por zona geográfica:

31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	PROVISIONES			GARANTIAS
				CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 1.972.995,4	30.059,8	2.562,6	77.456,1	1.879,8	1.425,8	1.812.538,9
Antioquia	2.666.795,0	33.839,1	2.777,6	110.208,9	4.008,9	1.770,2	932.439,1
Nororiental	852.729,2	12.805,4	806,3	41.861,8	1.481,2	359,8	649.558,2
Suroriental	<u>683.976,3</u>	<u>10.452,4</u>	<u>816,5</u>	<u>29.855,2</u>	<u>1.054,1</u>	<u>311,5</u>	<u>560.551,4</u>
	<u>\$ 6.176.495,9</u>	<u>87.156,7</u>	<u>6.963,0</u>	<u>259.382,0</u>	<u>8.424,0</u>	<u>3.867,3</u>	<u>3.955.087,6</u>

CARTERA CONSUMO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	PROVISIONES			GARANTIAS
				CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 2.357.182,3	28.626,8	9.011,5	198.717,9	4.450,6	3.101,1	917.942,5
Antioquia	787.571,7	10.374,9	2.814,7	53.751,3	2.034,8	706,5	225.892,5
Nororiental	1.095.900,2	13.352,1	3.681,3	72.565,3	2.144,8	1.195,7	236.294,5
Suroriental	<u>821.701,3</u>	<u>10.055,8</u>	<u>2.956,5</u>	<u>52.198,7</u>	<u>1.550,3</u>	<u>816,5</u>	<u>242.205,6</u>
	<u>\$ 5.062.355,5</u>	<u>62.409,6</u>	<u>18.464,0</u>	<u>377.233,2</u>	<u>10.180,5</u>	<u>5.819,8</u>	<u>1.622.335,1</u>

MICROCREDITO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	PROVISIONES			GARANTIAS
				CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 2.301,5	37,0	7,9	569,2	21,2	7,5	1.057,2
Antioquia	4.897,6	111,4	29,4	1.551,5	80,4	28,3	1.756,1
Nororiental	3.396,2	66,8	9,4	758,6	43,6	8,8	1.425,7
Suroriental	<u>3.186,0</u>	<u>65,1</u>	<u>19,3</u>	<u>934,0</u>	<u>45,6</u>	<u>18,6</u>	<u>1.246,9</u>
	<u>13.781,3</u>	<u>280,3</u>	<u>66,0</u>	<u>3.813,3</u>	<u>190,8</u>	<u>63,2</u>	<u>5.485,9</u>

CARTERA VIVIENDA

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	PROVISIONES			GARANTIAS
				CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 156.713,0	856,7	1.885,0	24.621,6	82,4	1.690,2	355.204,7
Antioquia	1.286.893,0	6.751,8	12.431,3	60.450,3	733,0	10.799,8	2.987.696,3
Nororiental	253.468,0	1.297,6	4.033,5	15.343,3	235,1	3.738,9	542.699,0
Suroriental	<u>224.004,1</u>	<u>1.324,2</u>	<u>1.906,1</u>	<u>11.963,8</u>	<u>188,1</u>	<u>1.621,3</u>	<u>442.338,8</u>
	<u>1.921.078,1</u>	<u>10.230,3</u>	<u>20.255,9</u>	<u>112.379,0</u>	<u>1.238,6</u>	<u>17.850,2</u>	<u>4.327.938,8</u>
	<u>\$ 13.173.710,8</u>	<u>160.076,9</u>	<u>45.748,9</u>	<u>752.807,5</u>	<u>20.033,9</u>	<u>27.600,5</u>	<u>9.910.847,4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 1.184.060,7	11.752,8	2.030,8	65.299,4	279,6	1.587,6	1.476.346,9
Antioquia	190.708,9	1.307,6	172,6	5.857,6	68,0	42,8	245.795,7
Nororiental	235.565,5	1.597,7	257,8	10.921,8	47,4	136,7	347.710,9
Suroriental	<u>233.573,2</u>	<u>1.557,0</u>	<u>271,0</u>	<u>6.645,3</u>	<u>76,1</u>	<u>146,5</u>	<u>347.071,3</u>
	<u>\$ 1.843.908,3</u>	<u>16.215,1</u>	<u>2.732,2</u>	<u>88.724,1</u>	<u>471,1</u>	<u>1.913,6</u>	<u>2.416.924,8</u>

CARTERA CONSUMO

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 2.194.340,9	22.782,4	10.755,3	155.552,6	2.733,1	2.044,6	793.292,5
Antioquia	457.675,7	4.460,7	470,2	21.941,4	538,5	56,3	170.578,6
Nororiental	964.322,6	9.591,8	915,6	55.783,1	1.302,8	139,6	190.173,2
Suroriental	<u>674.778,7</u>	<u>6.630,1</u>	<u>691,2</u>	<u>35.198,9</u>	<u>793,5</u>	<u>95,4</u>	<u>208.918,4</u>
	<u>\$ 4.291.117,9</u>	<u>43.465,0</u>	<u>12.832,3</u>	<u>268.476,0</u>	<u>5.367,9</u>	<u>2.335,9</u>	<u>1.362.962,7</u>

CARTERA VIVIENDA

				PROVISIONES			GARANTIAS
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	CAPITAL	INTERES	OTROS	
Bogotá	\$ 951.916,4	4.242,8	18.867,2	58.456,8	398,6	17.653,2	2.477.480,8
Antioquia	90.882,4	422,9	188,7	2.971,1	22,2	65,3	280.157,1
Nororiental	169.734,7	703,7	445,5	10.701,8	112,2	274,3	443.840,5
Suroriental	<u>116.192,5</u>	<u>536,1</u>	<u>300,7</u>	<u>6.563,9</u>	<u>59,3</u>	<u>165,5</u>	<u>317.553,8</u>
	<u>1.328.726,0</u>	<u>5.905,5</u>	<u>19.802,1</u>	<u>78.693,6</u>	<u>592,3</u>	<u>18.158,3</u>	<u>3.519.032,2</u>
	<u>\$ 7.463.752,2</u>	<u>65.585,6</u>	<u>35.366,6</u>	<u>435.893,7</u>	<u>6.431,3</u>	<u>22.407,8</u>	<u>7.298.919,7</u>

El siguiente es el detalle de la cartera por unidad monetaria:

CONCEPTO	31 de diciembre			30 de junio		
	Moneda	Moneda	Total	Moneda	Moneda	Total
	Legal	Extranjera		Legal	Extranjera	
Garantía Admisible						
Comercial	2.171.968,3	49.452,2	2.221.420,5	740.112,6	25.355,0	765.467,6
Microcrédito	9.618,6	0,0	9.618,6	0,0	0,0	0,0
Consumo	<u>596.090,5</u>	<u>0,0</u>	<u>596.090,5</u>	<u>461.592,0</u>	<u>0,0</u>	<u>461.592,0</u>
Total gía Admisible	<u>\$ 2.777.677,4</u>	<u>49.452,2</u>	<u>2.827.129,6</u>	<u>1.201.704,6</u>	<u>25.355,0</u>	<u>1.227.059,6</u>
Otras Garantías						
Comercial	3.460.900,2	494.175,2	3.955.075,4	1.078.440,7	0,0	1.078.440,7
Microcrédito	4.162,7	0,0	4.162,7	0,0	0,0	0,0
Consumo	<u>4.463.119,0</u>	<u>3.146,0</u>	<u>4.466.265,0</u>	<u>3.826.949,7</u>	<u>2.576,2</u>	<u>3.829.525,9</u>
Total otras gías	<u>\$ 7.928.181,9</u>	<u>497.321,2</u>	<u>8.425.503,1</u>	<u>4.905.390,4</u>	<u>2.576,2</u>	<u>4.907.966,6</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>1.921.078,1</u>	<u>0,0</u>	<u>1.921.078,1</u>	1.328.726,0	0,0	1.328.726,0
	<u>\$ 12.626.937,4</u>	<u>546.773,4</u>	<u>13.173.710,8</u>	<u>7.435.821,0</u>	<u>27.931,2</u>	<u>7.463.752,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos e intereses por período de maduración de acuerdo con los flujos esperados para las bandas de 0-360 días y más, según el formato GAP:

MADURACION (Días)

31 de diciembre	0 -30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	+360
Cartera Comercial	\$ 1.205.816,1	577.908,6	731.794,9	942.504,9	815.097,5	3.643.087,1
Cartera Consumo	529.574,9	357.771,4	307.055,8	662.466,9	877.165,4	2.893.449,6
Cartera Microcrédito	631,5	567,0	502,2	1.579,2	2.948,4	9.518,8
Cartera Vivienda	<u>44.844,1</u>	<u>44.585,8</u>	<u>43.888,0</u>	<u>129.927,4</u>	<u>247.401,5</u>	<u>2.834.021,4</u>
	<u>\$ 1.780.866,6</u>	<u>980.832,8</u>	<u>1.083.240,9</u>	<u>1.736.478,4</u>	<u>1.942.612,8</u>	<u>9.380.076,9</u>
30 de junio	0 -30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	+360
Cartera Comercial	\$ 183.269,8	84.807,4	71.957,7	155.318,6	239.933,5	1.558.461,5
Cartera Consumo	565.222,7	388.809,4	305.711,6	676.211,7	837.060,0	2.488.303,7
Cartera Vivienda	<u>32.120,4</u>	<u>32.020,2</u>	<u>31.896,7</u>	<u>92.872,3</u>	<u>177.368,6</u>	<u>1.992.129,6</u>
	<u>\$ 780.612,9</u>	<u>505.637,0</u>	<u>409.566,0</u>	<u>924.402,6</u>	<u>1.254.362,1</u>	<u>6.038.894,8</u>

Créditos reestructurados por Sector Económico:

	31 de diciembre		30 de junio	
	Reestructurados Extraordinarios y Ordinarios	Concordatos y extrac	Reestructurados Extraordinarios y Ordinarios	Concordatos y extrac
Comercial				
Bienes y servicios	\$ 0,0	0,0	0,0	2.782,1
Otros	<u>86.991,1</u>	<u>7.921,4</u>	<u>59.186,0</u>	<u>418,9</u>
	<u>\$ 86.991,1</u>	<u>7.921,4</u>	<u>59.186,0</u>	<u>3.201,0</u>
Consumo				
Bienes y servicios	<u>\$ 169.783,3</u>	<u>0,0</u>	<u>87.061,5</u>	<u>0,0</u>
Microcrédito				
Otros	<u>\$ 51,3</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Vivienda				
Bienes y servicios	<u>\$ 219.023,6</u>	<u>0,0</u>	<u>231.463,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 475.849,3</u>	<u>7.921,4</u>	<u>377.710,5</u>	<u>3.201,0</u>

Provisiones y Garantías Créditos Reestructurados:

	31 de diciembre		30 de junio	
	Provisión	Garantía	Provisión	Garantía
Comercial	\$ 31.459,7	103.180,7	24.199,3	99.123,8
Consumo	41,8	24,1	26.933,0	10.907,4
Microcrédito	49.131,5	16.912,3	0,0	0,0
Vivienda	<u>34.539,1</u>	<u>636.177,2</u>	<u>32.873,9</u>	<u>662.242,0</u>
	<u>\$ 115.172,1</u>	<u>756.294,3</u>	<u>84.006,2</u>	<u>772.273,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Créditos reestructurados por calificación:

<u>31 de diciembre</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	1.747	\$ 46.163,0	0	0,0
B - Aceptable	125	4.175,9	5	721,7
C - Deficiente	124	3.581,3	0	0,0
D - Difícil cobro	464	12.651,5	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>498</u>	<u>20.419,4</u>	<u>18</u>	<u>7.199,7</u>
	<u>2.958</u>	<u>\$ 86.991,1</u>	<u>23</u>	<u>7.921,4</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	10.413	71.855,8	0	0,0
B - Aceptable	1.792	17.518,1	0	0,0
C - Deficiente	2.534	23.159,4	0	0,0
D - Difícil cobro	5.369	43.110,8	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>1.690</u>	<u>14.139,2</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>21.798</u>	<u>\$ 169.783,3</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
<u>Microcrédito</u>				
A - Normal	5	11,6	0	0,0
B - Aceptable	0	0,0	0	0,0
C - Deficiente	0	0,0	0	0,0
D - Difícil cobro	0	0,0	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>11</u>	<u>39,7</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>16</u>	<u>\$ 51,3</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	8.870	129.650,9	0	0,0
B - Aceptable	2.897	39.697,3	0	0,0
C - Deficiente	2.274	30.522,2	0	0,0
D - Difícil cobro	800	11.500,2	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>405</u>	<u>7.653,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>15.246</u>	<u>\$ 219.023,6</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>40.018</u>	<u>\$ 475.849,3</u>	<u>23</u>	<u>7.921,4</u>
<u>30 de junio</u>				
	No. <u>Créditos</u>	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	1.024	\$ 37.878,5	0	0,0
B - Aceptable	258	8.525,6	0	0,0
C - Deficiente	210	6.575,9	0	0,0
D - Difícil cobro	99	3.193,1	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>100</u>	<u>3.012,9</u>	<u>9</u>	<u>3.201,0</u>
	<u>1.691</u>	<u>\$ 59.186,0</u>	<u>9</u>	<u>3.201,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	7.412	36.576,3	0	0,0
B - Aceptable	863	7.803,3	0	0,0
C - Deficiente	1.008	8.716,5	0	0,0
D - Difícil cobro	3.799	26.222,8	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>1.193</u>	<u>7.742,6</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>14.275</u>	<u>\$ 87.061,5</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	9.131	140.691,2	0	0,0
B - Aceptable	2.960	41.979,4	0	0,0
C - Deficiente	2.312	32.155,9	0	0,0
D - Difícil cobro	779	11.403,5	0	0,0
E - Irrecuperable	<u>260</u>	<u>5.233,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>15.442</u>	<u>\$ 231.463,0</u>	<u>0</u>	<u>0,0</u>
	<u>31.408</u>	<u>\$ 377.710,5</u>	<u>9</u>	<u>3.201,0</u>

Créditos reestructurados por zona geográfica:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>	Reestruct <u>Extra y ord.</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
Bogotá	\$ 53.736,7	2.765,3	40.060,8	3.076,8
Antioquia	6.474,2	5.156,1	851,6	0,0
Nororiental	20.728,0	0,0	14.655,9	124,2
Suroriental	<u>6.052,2</u>	<u>0,0</u>	<u>3.617,7</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 86.991,1</u>	<u>7.921,4</u>	<u>59.186,0</u>	<u>3.201,0</u>
<u>Consumo</u>				
Bogotá	\$ 79.126,6	0,0	42.865,3	0,0
Antioquia	15.673,9	0,0	6.054,5	0,0
Nororiental	39.525,4	0,0	18.210,5	0,0
Suroriental	<u>35.457,4</u>	<u>0,0</u>	<u>19.931,2</u>	<u>0,0</u>
	<u>169.783,3</u>	<u>0,0</u>	<u>87.061,5</u>	<u>0,0</u>
<u>Microcrédito</u>				
Bogotá	\$ 25,6	0,0	0,0	0,0
Antioquia	5,6	0,0	0,0	0,0
Nororiental	7,4	0,0	0,0	0,0
Suroriental	<u>12,7</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>51,3</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
<u>Vivienda</u>				
Bogotá	143.688,2	0,0	151.890,3	0,0
Antioquia	8.729,7	0,0	9.628,9	0,0
Nororiental	44.345,1	0,0	46.867,4	0,0
Suroriental	<u>22.260,6</u>	<u>0,0</u>	<u>23.076,4</u>	<u>0,0</u>
	<u>219.023,6</u>	<u>0,0</u>	<u>231.463,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 475.849,3</u>	<u>7.921,4</u>	<u>377.710,5</u>	<u>3.201,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Compra y Venta de Cartera

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera efectuadas en el período:

Del 1° de julio al 31 de diciembre de 2007

<u>Entidad</u>	<u>Tipo Cartera</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>					
Canapro	Consumo	\$ 3.632,6	19,3	6,5	3.658,4
Comercializadora Andina S.A.	Consumo	364,1	3,6	0,0	367,7
Titularizadora Colombiana S.A.					
Cesiones de cartera	Vivienda	596,9	2,1	0,0	599,0
Confinanciera S.A.	(*)	<u>62.166,4</u>	<u>656,1</u>	<u>0,0</u>	<u>62.822,5</u>
		<u>\$ 66.760,0</u>	<u>681,1</u>	<u>6,5</u>	<u>\$ 67.447,6</u>

(*)Consumo,microcréditoyvivienda

Ventas

Durante el segundo semestre de 2007, el Banco no realizó ventas de cartera.

Del 1° de enero al 30 de junio de 2007

<u>Entidad</u>	<u>Tipo Cartera</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.					
Cesiones de cartera	Vivienda	<u>\$ 6.533,4</u>	<u>28,5</u>	<u>8,7</u>	<u>\$ 6.570,6</u>
<u>Ventas</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.		<u>\$ 153.740,4</u>	<u>849,0</u>	<u>250,2</u>	<u>\$ 154.839,6</u>

Entre el Banco Davivienda y la Titularizadora Colombia, existen contratos Maestros que rigen todas las compras, recompras, y sustituciones; los cuales fueron celebrados el 25 de abril de 2002 para compraventa y el 30 de abril de 2002 para Administración.

Entre el Banco Davivienda y Confinanciera S.A., existe un contrato que rige las compras de cartera y sustituciones, el cual fue celebrado el 24 de julio de 2007.

COMPRA DE CARTERA

Durante el segundo semestre de 2007, el Banco efectuó compra de cartera así: trece (13) negocios a Titularizadora Colombiana S.A. por valor de \$599.0, de acuerdo con el saldo de la obligación, según contrato de administración de cartera(sustitución de cartera titularizada). Mil ochocientos treinta y cuatro (1.834) negocios a Confinanciera S.A. por \$62.822.5 de acuerdo con el valor que registra la cartera en la contabilidad de Confinanciera S.A. teniendo en cuenta los intereses causados y no pagados. Diecinueve (19) negocios a Administradora Andina S.A. por \$367.7 según el saldo de la obligación de acuerdo con el contrato de administración de cartera (sustitución de cartera). Quinientos sesenta y siete (567) negocios por \$3.658.4 de acuerdo con el valor que registra la cartera en la contabilidad de Canapro.

Durante el primer semestre de 2007, con el fin de dar cumplimiento al convenio de administración con la Titularizadora Colombiana, el Banco realizó sustituciones de crédito en mora por \$6.570.6 para mantener el indicador de calidad de cartera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En el primer semestre de 2007:

- El 8 de junio de 2007, se realizó un proceso de venta de cartera hipotecaria entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$154.570.7.

El portafolio contaba con 2.448 créditos, con un tasa de 13.28%. De la cartera vendida, el 100% corresponde a cartera diferente de VIS.

La venta de cartera hipotecaria a la Titularizadora tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	153.740,4
Intereses		882,5
Otros		<u>(52,2)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>154.570,7</u>

El precio de venta fue de \$ 154.986.6 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	415,9
Venta de Cartera		
Fondeo 12 días	495,9	
Comisión underwriting	<u>(80,0)</u>	
Compra: TIPS E-3		<u>107.618,4</u>
Total Venta	\$	<u>108.034,3</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-3 A y B por valor nominal de \$107.618.4.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El detalle de la operación de universalidad esta registrado en cuentas de orden y es el siguiente:

Capital	\$	92.256,2
Intereses		2.131,6
Seguros		2.737,1
Otros activos		3.848,0
Diferido		(3.191,5)
Contingencia UVR vivienda		12.855,3
Contingencia intereses vivienda		<u>23.834,7</u>
Total Universalidad	\$	<u>134.471,4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 6.999,1</u>

- a) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
- b) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
- c) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
- d) Valor Nominal: 10.000 UVR
- e) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden
- f) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
- g) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
- h) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
- i) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
- j) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
- k) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
- l) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
- m) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El detalle de la operación de universalidad esta registrado en cuentas de orden y es el siguiente:

Capital	\$	126.288,6
Intereses		4.148,7
Seguros		8.155,7
Otros activos		1.835,4
Diferido		(2.987,7)
Contingencia UVR vivienda		54.817,1
Contingencia intereses vivienda		<u>74.043,3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266.301,1</u>

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 10.042,0</u>

- Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
- Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
- Número de títulos que componen la emisión: 7.000
- Valor Nominal: 10.000 UVR
- Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
- Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
- Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
- Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
- Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
- Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
- Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
- Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
- Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCV

El detalle de la operación de universalidad esta registrado en cuentas de orden y es el siguiente:

Capital	\$	155.179,0
Intereses		7.318,9
Otros activos		10.003,3
Diferido		<u>(6.095,3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166.405,9</u>

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

Al 31 de diciembre de 2005 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	\$ 13.977,4

- Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
- Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
- Número de títulos que componen la emisión: 10.140
- Valor Nominal: 10.000 UVR
- Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
- Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
- Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
- Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.
- Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
- Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
- Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
- Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
- Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Castigos de Cartera:

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>				<u>30 de junio</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 1.783,9	51,4	6,5	1.841,8	3.098,5	181,8	3,6	3.283,9
Consumo	125.928,3	4.305,1	130,3	130.363,7	64.244,2	2.346,4	678,8	67.269,4
Vivienda	0,0	0,0	0,0	0,0	16.656,0	234,9	1.784,4	18.675,3
Otras cuentas por cobrar	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>2.274,1</u>	<u>2.274,1</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1.136,3</u>	<u>1.136,3</u>
Total	\$ 127.712,2	4.356,5	2.410,9	134.479,6	83.998,7	2.763,1	3.603,1	90.364,9

El Banco durante el semestre no realizó operaciones colector.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

Según Circular Externa No. 049 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, se imparten las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.

En marzo de 2007, el sector financiero realizó un convenio con el Gobierno Nacional para la colocación de recursos por \$1.530.000.0 en financiación de vivienda de interés social, el cual de acuerdo con los cálculos de la Superintendencia Financiera de Colombia, la meta individual para el Banco es de \$205.476.0 de colocación de recursos de esta cartera, entre el 1° de abril de 2007 y el 31 de marzo de 2008.

De abril a diciembre de 2007 el Banco ha colocado recursos para créditos individuales por \$220.293.5 y para constructor \$133.256.6 para un total de \$353.550.1.

FRECH

De acuerdo al artículo 49 de la Ley 546 de 1999, el Banco realizó un contrato FRECH opción europea tipo CAP, suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República por un monto de \$450.000.0

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Individuales	\$ 839.136,4	706.277,8
Constructores	<u>90.823,9</u>	<u>45.653,8</u>
	<u>\$ 929.960,3</u>	<u>751.931,6</u>

Cartera con accionistas y empleados

La cartera incluye préstamos así:

Accionistas	\$ 115.123,9	74.972,5
Empleados	<u>83.040,8</u>	<u>71.916,9</u>
	<u>\$ 198.164,7</u>	<u>146.889,4</u>

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Jul.-Dic.07</u>	<u>Ene.-Jun.07</u>
<u>Accionistas</u>		
Créditos individuales	Entre 0.0%-32.61%	Entre 0.0%-25.05%
<u>Empleados</u>		
Créditos individuales	Entre 0.0%-32.61%	Entre 0.0%-25.05%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Cartera de Créditos

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial Davivienda	\$ 86.389,8	270.463,3	0,0	79.040,6	435.893,7
Traslado por fusión Granbanco	139.777,9	53.474,4	42,9	33.132,6	226.427,8
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	138.440,0	291.980,4	3.910,7	85.323,3	519.654,4
Menos:					
Préstamos castigados	1.783,9	125.928,4	0,0	0,0	127.712,3
Valor no recuperado en dación en pago	0,0	0,0	0,0	464,6	464,6
Reintegro a ingresos	<u>103.441,7</u>	<u>112.756,5</u>	<u>140,3</u>	<u>84.653,0</u>	<u>300.991,5</u>
	\$ <u>259.382,1</u>	<u>377.233,2</u>	<u>3.813,3</u>	<u>112.378,9</u>	<u>752.807,5</u>

	<u>30 de junio</u>				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>		<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 90.612,7	199.731,1		100.803,8	391.147,6
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	19.729,9	202.072,8		40.407,0	262.209,7
Menos:					
Préstamos castigados	3.098,5	64.244,2		16.656,0	83.998,7
Valor no recuperado en dación en pago	0,0	0,0		645,6	645,6
Reintegro a ingresos	<u>20.854,3</u>	<u>67.096,4</u>		<u>44.868,6</u>	<u>132.819,3</u>
	\$ <u>86.389,8</u>	<u>270.463,3</u>		<u>79.040,6</u>	<u>435.893,7</u>

Para el segundo y primer semestre de 2007, el valor no recuperado en dación en pago por \$464.6 y \$645.6, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el Banco tiene constituidas provisiones genéricas \$2.286.0, que se constituyeron para cubrir posibles provisiones adicionales en el SARC de consumo que se implementará en el 2008.

A junio de 2007, con ocasión de los cambios de porcentajes de provisión realizados para la cartera de créditos se generó un reintegro en resultados por \$12.008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

8) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
- <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ 354,7		1.416,7		-75,0%
- <u>Operaciones de contado</u>					
El plazo definido es entre 1 y 2 días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	4.029,5	10.687,8	8.430,6	3.287,6	-52,2%
De venta sobre divisas	0,0	6.245,2	25.462,5	8.818,5	-100,0%
De compra sobre títulos	0,0	6.840,9	10.217,7	6.197,0	-100,0%
De venta sobre títulos	<u>0,0</u>	<u>40.050,7</u>	<u>57.576,9</u>	<u>82.408,1</u>	<u>-100,0%</u>
	<u>4.029,5</u>	<u>63.824,6</u>	<u>101.687,7</u>	<u>100.711,2</u>	<u>-96,0%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(4.025,9)	(10.664,4)	(8.387,5)	(3.282,1)	-52,0%
De venta sobre divisas	0,0	(6.407,5)	(25.487,8)	(8.820,8)	-100,0%
De compra sobre títulos	0,0	(6.830,7)	(10.350,1)	(6.252,3)	-100,0%
De venta sobre títulos	<u>0,0</u>	<u>40.036,0</u>	<u>(57.375,5)</u>	<u>(82.279,8)</u>	<u>-100,0%</u>
	<u>(4.025,9)</u>	<u>(63.938,6)</u>	<u>(101.600,9)</u>	<u>(100.635,0)</u>	<u>-96,0%</u>
Total operaciones de contado	\$ 3,6	(114,0)	86,8	76,2	-95,9%
- <u>Contratos Forward</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	1.416.547,1	1.276.877,3	0,0	0,0	0,0%
De venta sobre divisas	1.704.454,3	1.472.485,8	0,0	0,0	0,0%
De compra sobre títulos	72.043,8	33.378,8	0,0	11.280,1	0,0%
De venta sobre títulos	<u>0,0</u>	<u>10.127,7</u>	<u>0,0</u>	<u>12.986,9</u>	<u>0,0%</u>
	<u>3.193.045,2</u>	<u>2.792.869,6</u>	<u>0,0</u>	<u>24.267,0</u>	<u>0,0%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(1.426.100,8)	(1.293.205,0)	0,0	0,0	0,0%
De venta sobre divisas	(1.690.763,3)	(1.452.478,6)	0,0	0,0	0,0%
De compra sobre títulos	(71.987,8)	(33.345,4)	0,0	(11.441,1)	0,0%
De venta sobre títulos	<u>0,0</u>	<u>(10.082,3)</u>	<u>0,0</u>	<u>(12.996,9)</u>	<u>0,0%</u>
	<u>(3.188.851,9)</u>	<u>(2.789.111,3)</u>	<u>0,0</u>	<u>(24.438,0)</u>	<u>0,0%</u>
Total Contratos Forward	\$ 4.193,3	3.758,3	0,0	(171,0)	0,0%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
- <u>Swaps</u>					
Derechos:					
Sobre divisas	\$ 2.256,9	2.485,1	830.743,3	727.146,3	-99,7%
Sobre tasa de interés	<u>856.088,5</u>	<u>851.480,5</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>
	<u>858.345,4</u>	<u>853.965,6</u>	<u>830.743,3</u>	<u>727.146,3</u>	<u>3,3%</u>
Obligaciones:					
Sobre divisas	(2.027,2)	(2.220,4)	(914.424,5)	(773.215,1)	-99,8%
Sobre tasa de interés	<u>(862.216,1)</u>	<u>(853.333,9)</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>
	<u>(864.243,3)</u>	<u>(855.554,3)</u>	<u>(914.424,5)</u>	<u>(773.215,1)</u>	<u>-5,5%</u>
Total Swaps	<u>(5.897,9)</u>	<u>(1.588,7)</u>	<u>(83.681,2)</u>	<u>(46.068,8)</u>	<u>-93,0%</u>
- <u>Opciones</u>					
Call sobre divisas	960,3	1.027,0	0,0	0,0	0,0%
Put sobre divisas	<u>(37,7)</u>	<u>(183,8)</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>
	<u>922,6</u>	<u>843,2</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>
Total Aceptaciones, operaciones de contado y derivados	\$ <u>(423,7)</u>	<u>2.898,8</u>	<u>(82.177,7)</u>	<u>(46.163,6)</u>	<u>-99,5%</u>

Con corte al segundo y primer semestre de 2007, el rendimiento (pérdida) promedio de las operaciones de contado fue de \$693.6 y \$(2.328.7), respectivamente.

Para las operaciones Forward, el rendimiento (pérdida) promedio fue de \$1.046.8 y \$(211.1), para el segundo y primer semestre de 2007, respectivamente.

Estos títulos no tienen restricción o gravámen.

Operaciones de cobertura - Swaps

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir los riesgos inherentes a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 18 - y el crédito sindicado - nota 16 -), se constituyeron los siguientes Swaps:

<u>Oper</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo Inicial</u>	<u>Periodo Final</u>	<u>Valor</u>		<u>Pasivo</u>
					<u>USD</u>	<u>Pesos</u>	
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85.000.000	189.751,5	Cto. Sind.
2	ABN Amro Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	80.000.000	178.824,0	Cto. Sind.
3	Cia. de Seguros Bolivar	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33.000.000	73.691,0	Cto. Sind.
4	Capitalizadora Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33.000.000	73.691,0	Cto. Sind.
5	Seguros Ciales. Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	9.000.000	20.097,5	Cto. Sind.
6	Deutsche Bank	3	Feb.09.07	Dic.21.09	50.000.000	111.960,0	Cto. Sind.
7	Deutsche Bank	3	Feb.12.07	Dic.21.09	50.000.000	111.493,5	Cto. Sind.
8	ABN Amro Bank	3	Feb.15.07	Dic.21.09	50.000.000	110.957,5	Bonos
9	ABN Amro Bank	3	Feb.16.07	Dic.21.09	<u>25.000.000</u>	<u>55.542,5</u>	Bonos
					<u>415.000.000</u>	<u>926.008,5</u>	

Dentro de las principales características de estos títulos, encontramos que el periodo de pago es semestre vencido, y la tasa oscila entre 9.22% SV e IPC+4.05%.

De acuerdo con las condiciones de los contratos, durante el mes de mayo se realizaron cinco (5) operaciones Reset por \$47.596.1.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Régimen de Transición

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2007066775-000-000 del 6 de noviembre de 2007, para efectos de los registros contables de las operaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de Granbanco, y mientras se realizan las modificaciones al Capítulo XVIII que habilite las nuevas cuentas PUC, se deberán transitoriamente registrar en las cuentas de Resultado todas las variaciones diarias de los valores justos de intercambio, tanto de las posiciones primarias cubiertas (sin la parte que corresponda al margen) como de los "swaps" de cobertura.

En consecuencia, la contabilización de las operaciones de cobertura propuesta, tanto de las posiciones primarias a cubrir como de las posiciones en los "swaps" utilizados para la cobertura, se realizaron en las siguientes cuentas PUC:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151710 y 151725	249595	261595
Resultados	412950 ó 512950	419595 ó 519095	

El Banco realizó los registros de acuerdo a esta instrucción a partir del 26 de noviembre de 2007.

A 30 de junio de 2007, el registro contable se realizaba en las siguientes cuentas:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151705 y 151720	243500	260585
Resultados	412945 ó 512945	510305, 510407, 413545 513525	

9) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Inversiones	\$ 0,0	56,8
Intereses:		
Cartera de créditos (nota 7)	156.998,5	63.379,8
Otros	<u>2.601,7</u>	<u>1.701,1</u>
	<u>159.600,2</u>	<u>65.137,7</u>
Int. Componente Financ. Oper. Leasing (nota 7)	\$ <u>3.078,4</u>	<u>2.205,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Otras:		
Venta de bienes y servicios	\$ 1.011,8	1.129,8
Pagos por cuenta de clientes	2.153,0	1.145,7
Prometientes vendedores	9.505,2	11.683,7
Anticipo de contratos y proveedores	15.886,2	38.254,4
Anticipo compra acciones Cámara de Compensación de contrapartes	1.563,7	0,0
Adelantos al personal	890,2	54,6
Compañías Filiales	6.688,4	14,3
Dirección del Tesoro Nacional	16.830,4	4.527,9
Seguros y comisiones Titularizadora	2.169,3	2.814,5
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII	3.362,6	5.069,1
Compensación tarjeta de crédito y redes	8.005,8	3.618,6
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo	10.224,7	5.451,6
Alivios del Gobierno	20.786,0	18.249,3
Contrato de colaboración empresarial	911,4	924,7
Avances tarjeta de crédito pendientes de proceso	3.254,6	2.473,6
Créditos pendientes de liquidar	2.902,3	5.925,5
Usos tarjeta de crédito pendiente de proceso	795,6	1.810,9
Rendimientos Tips	2.597,4	1.495,4
Diners pago a socios	3.513,4	2.096,5
Préstamo de vehículo	2.067,7	2.436,0
Préstamos a empleados	746,7	524,8
Reclamos compañías aseguradoras	801,4	403,1
Faltantes caja y canje	2.036,3	648,2
Diversas	<u>7.835,2</u>	<u>5.506,1</u>
	\$ <u>126.539,3</u>	<u>116.258,3</u>

Provisión para Cuentas por Cobrar

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses Cartera (nota 7)	\$ 20.033,9	6.431,3
Pago por cuenta de clientes	27.600,5	22.407,8
Alivios del Gobierno	18.282,4	18.254,1
Tarjetas de crédito	5.976,8	4.652,3
Diversos	<u>12.465,6</u>	<u>4.230,6</u>
	\$ <u>84.359,2</u>	<u>55.976,1</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 2.968,1	8.696,8	0,0	19.779,2	24.532,0	55.976,1
Traslado por fusión Granbanco	4.932,2	1.875,5	0,3	727,8	7.554,1	15.089,9
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	7.676,3	13.563,5	50,5	8.768,5	4.063,2	34.122,0
Menos:						
Préstamos castigados	57,9	5.787,4	0,0	922,0	0,0	6.767,3
Reintegros	<u>4.880,7</u>	<u>2.728,4</u>	<u>1,1</u>	<u>4.171,7</u>	<u>2.279,6</u>	<u>14.061,5</u>
Saldo final	\$ <u>10.638,0</u>	<u>15.620,0</u>	<u>49,7</u>	<u>24.181,8</u>	<u>33.869,7</u>	<u>84.359,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>30 de junio</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 3.052,2	6.561,5	21.633,6	22.877,4	54.124,7
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	312,4	6.642,7	4.872,4	6.910,5	18.738,0
Menos:					
Préstamos castigados	205,1	3.104,1	3.057,0	0,0	6.366,2
Reintegros	<u>191,4</u>	<u>1.403,3</u>	<u>3.669,8</u>	<u>5.255,9</u>	<u>10.520,4</u>
Saldo final	<u>2.968,1</u>	<u>8.696,8</u>	<u>19.779,2</u>	<u>24.532,0</u>	<u>55.976,1</u>

10) Bienes Realizables, Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituídos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 7.296,9	4.837,5
Bienes recibidos en remate	2.044,0	1.781,8
Ajustes por inflación	<u>0,2</u>	<u>0,5</u>
Total destinados a vivienda	<u>9.341,1</u>	<u>6.619,8</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	14.875,9	8.554,8
Bienes recibidos en remate	350,1	222,3
Ajustes por inflación	<u>2.186,7</u>	<u>2.190,3</u>
Costo Ajustado	<u>17.412,7</u>	<u>10.967,4</u>
Bienes muebles		
Derechos y títulos valores	1.673,2	1.726,6
Bienes muebles	1.608,6	801,0
Ajustes por inflación	<u>0,0</u>	<u>7,3</u>
	<u>3.281,8</u>	<u>2.534,9</u>
Total diferentes a vivienda	\$ <u>20.694,5</u>	<u>13.502,3</u>
<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	\$ <u>1.805,9</u>	<u>1.529,1</u>
<u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	12.583,1	12.583,1
Edificios	1.765,6	1.765,6
Depreciación	<u>(678,4)</u>	<u>(634,2)</u>
	<u>13.670,3</u>	<u>13.714,5</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	7.145,4	5.134,3
Provisión bienes diferentes de vivienda	19.358,6	12.657,3
Provisión restituídos de contratos de leasing	<u>355,2</u>	<u>303,9</u>
	<u>26.859,2</u>	<u>18.095,5</u>
	\$ <u>18.652,6</u>	<u>17.270,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Acciones	\$ 404,2	404,2	376,9	376,9
Vehículos	1.581,2	448,4	909,4	266,7
Maquinaria	223,5	223,5	179,4	123,4
Bienes de arte	38,4	31,9	34,8	18,8
Otros	<u>1.034,5</u>	<u>1.024,2</u>	<u>1.034,4</u>	<u>1.021,4</u>
	\$ <u>3.281,8</u>	<u>2.132,2</u>	<u>2.534,9</u>	<u>1.807,2</u>

Venta acciones Terpel

En diciembre de 2007, el Banco vendió acciones - valores mobiliarios - que poseía en Terpel, así:

Valor recibido	\$ 7.162,2
Valor provisión	7.162,2
Valor de la venta	41.013,9
Valor de la utilidad	33.851,7
Recuperación provisión (nota 28)	7.162,2

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
<u>31 de diciembre</u>						
Inmuebles	\$ 4.004,8	16.601,0	5.108,5	16.515,8	42.230,1	24.726,9
Muebles	<u>1.403,3</u>	<u>463,0</u>	<u>1.352,7</u>	<u>62,7</u>	<u>3.281,7</u>	<u>2.132,3</u>
	<u>5.408,1</u>	<u>17.064,0</u>	<u>6.461,2</u>	<u>16.578,5</u>	<u>45.511,8</u>	<u>26.859,2</u>
<u>30 de junio</u>						
Inmuebles	2.555,6	15.005,9	12.610,0	2.659,3	32.830,8	16.288,3
Muebles	<u>822,0</u>	<u>353,5</u>	<u>1.340,9</u>	<u>18,5</u>	<u>2.534,9</u>	<u>1.807,2</u>
	<u>3.377,6</u>	<u>15.359,4</u>	<u>13.950,9</u>	<u>2.677,8</u>	<u>35.365,7</u>	<u>18.095,5</u>

En el mes de septiembre de 2007 se recibieron 155 daciones en pago de Granbanco por \$ 17.705.7

Durante el segundo y primer semestre de 2007, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$1.438.2 y \$1.415.5, respectivamente.

El Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, lo cual se refleja en la venta de 155 bienes por \$12.594.1 durante el segundo semestre de 2007, con un efecto en resultados de \$1.621.6.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 18.095,5	18.921,5
Traslado por fusión Granbanco	17.846,6	0,0
Más: Provisión cargada a gastos de operación	1.376,9	902,8
Menos: Reintegro a ingresos - recuperaciones (*)	<u>10.459,8</u>	<u>1.728,8</u>
Saldo Final	\$ <u>26.859,2</u>	<u>18.095,5</u>

(*)Incluye recuperación venta acciones Terpel por \$7.162.2

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el Banco tiene 283 y 188 Bienes Recibidos en Dación en pago provisionados al 100%, por \$25.390.1 y \$16.746.8, respectivamente.

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, II, III por \$455.1 y \$548.3 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, respectivamente, y otorgó créditos de Leasing habitacional.

11) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones en curso	\$ 353.093,9	44.234,1	397.328,0	117.423,8	44.234,0	161.657,8
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	115.582,5	13.005,7	128.588,2	48.514,9	12.975,8	61.490,7
Equipo de computación	<u>224.113,7</u>	<u>29.189,4</u>	<u>253.303,1</u>	<u>127.057,8</u>	<u>29.144,7</u>	<u>156.202,5</u>
	<u>692.790,1</u>	<u>86.429,2</u>	<u>779.219,3</u>	<u>292.996,5</u>	<u>86.354,5</u>	<u>379.351,0</u>
Menos: Depreciación acumulada	(338.041,9)	(29.016,7)	(367.058,6)	(179.385,3)	(28.973,6)	(208.358,9)
Menos: Provisión	<u>(8.575,2)</u>	<u>0,0</u>	<u>(8.575,2)</u>	<u>(200,7)</u>	<u>0,0</u>	<u>(200,7)</u>
	\$ <u>346.173,0</u>	<u>57.412,5</u>	<u>403.585,5</u>	<u>113.410,5</u>	<u>57.380,9</u>	<u>170.791,4</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el costo de propiedades y equipo incluye ajustes por inflación por \$86.429.2 y \$86.354.5, respectivamente.

En el segundo semestre de 2007, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$67.607.0, con ocasión de la demanda de locales comerciales.

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, fue de \$18.471.9 y \$14.138.6, respectivamente.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el gasto por los pagos de los canones de leasing, asciende a \$2.171.4 y \$2.114.8, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 200,7	234,3
Traslado por fusión Granbanco	7.212,5	0,0
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	2.743,5	0,0
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	566,5	33,6
Bienes dados de baja	<u>1.015,0</u>	<u>0,0</u>
Saldo Final	\$ <u>8.575,2</u>	<u>200,7</u>

12) Otros Activos

Aportes Permanentes

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$251.7.

Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

El detalle de los gastos anticipados y cargos diferidos con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 34,4	5,8
Comisiones pagadas por productos derivados	4.688,7	7.814,6
Seguros	<u>951,4</u>	<u>2.591,1</u>
	<u>5.674,5</u>	<u>10.411,5</u>
Cargos diferidos:		
Remodelaciones	38.485,4	26.684,0
Programas para computador (Software)	4.734,9	1.797,4
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	18.922,3	14.699,6
Impuesto a la seguridad democrática	0,0	6.547,5
Comisiones pagadas por productos derivados	1.378,5	0,0
Crédito Mercantil (Bansuperior)	195.119,4	222.345,3
Crédito Mercantil (Confinanciera)	48.110,0	52.175,6
Crédito Mercantil (Granbanco)	1.341.382,9	1.358.332,8
Comisiones y asesorías	10.963,4	14.712,2
Pago indemnizaciones Bansuperior	0,0	1.555,7
Dotaciones	0,0	1.339,5
Otros Gastos por amortizar	<u>4.880,1</u>	<u>4.982,7</u>
	<u>1.663.976,9</u>	<u>1.705.172,3</u>
Gastos anticipados y cargos diferidos	\$ <u>1.669.651,4</u>	<u>1.715.583,8</u>

Las comisiones pagadas por productos derivados corresponden a la prima pagada por contrato FRECH suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República. Es una opción europea tipo CAP en desarrollo del artículo 49 de la Ley 546 de 1999 por un monto de \$450.000 cuyo techo es 4%. El monto total de la prima fue de \$25.006.6 y cubre 4 años a partir de la fecha del contrato, para una amortización mensual de \$520.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Crédito Mercantil Bansuperior S.A:

Por la compra del Bansuperior realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior:

Valor originado en septiembre de 2005	\$	311.237,4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005		(15.939,4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006		6.222,9
Amortización a diciembre de 2007		<u>(106.401,5)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2007	\$	<u>195.119,4</u>

Crédito Mercantil Confinanciera S.A.

Por la compra de las acciones de Confinanciera S.A. realizada en diciembre de 2006, se registró un crédito mercantil por \$56.918.8, el cual se amortiza en ochenta y cuatro (84) alícuotas mensuales, a partir de diciembre de 2006.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de compra de Confinanciera S.A.:

Valor originado en diciembre de 2006	\$	56.918,8
Amortización a diciembre de 2007		<u>(8.808,8)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2007	\$	<u>48.110,0</u>

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé:

El Crédito mercantil resultó de la adquisición del noventa y nueve punto cero seis veinticinco ochenta y seis setenta y cuatro por ciento (99.06258674%) de las acciones de Granbanco S.A. - Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años.

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas de Davivienda y Granbanco, en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupos activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio de Davivienda y Granbanco teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá y Miami).



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas - Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales ó empresariales

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Filiales: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las filiales de Panamá y Miami.

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68.770,0	383.042,0
Comercial	423.275,0	787.939,0
Pyme	101.022,0	124.832,0
Tarjeta de crédito	21.960,0	291.633,0
Vivienda	43.873,0	200.829,0
Filiales	<u>184.041,0</u>	<u>11.465,0</u>
Total	<u>\$ 842.941,0</u>	<u>1.799.740,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participac.</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada hasta el 31-dic-07</u>	<u>Saldo de crédito Mercantil al 31-dic-07</u>
Consumo	21,3%	\$ 292.103,0	6.613,8	285.489,2
Comercial	43,8%	600.872,0	13.604,9	587.267,1
Pyme	6,9%	95.195,0	2.155,4	93.039,6
Tarleta de crédito	16,2%	222.395,0	5.035,4	217.359,6
Vivienda	11,2%	153.150,0	3.467,6	149.682,4
Filiales	<u>0,6%</u>	<u>8.743,0</u>	<u>198,0</u>	<u>8.545,0</u>
Total	<u>100,0%</u>	<u>\$ 1.372.458,0</u>	<u>31.075,1</u>	<u>1.341.382,9</u>

Las líneas de negocio se valorarán anualmente de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006.

Otros Activos - otros

El detalle de los otros activos - otros es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartas de crédito de pago diferido	\$ 18.266,5	0,0
Créditos a empleados	83.040,8	71.916,9
Depósitos	2.490,8	1.231,8
Bienes de arte y cultura	1.728,5	1.688,8
Derechos en fideicomiso	3.214,8	48,2
Anticipo Impuesto de Renta	0,0	20.551,8
Retención en la Fuente	0,0	6.427,5
Sobrantes Renta	12.073,7	9.171,0
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	333,9	155,4
Otros	<u>598,6</u>	<u>45,6</u>
	\$ <u>121.747,6</u>	<u>111.237,0</u>

A 31 de diciembre de 2007, en el rubro de derechos en fideicomiso, se encuentra registrado los siguientes Bienes Recibidos en Dación en Pago:

Ingenio el Papayal	\$ 1.249,2
Lloreda S.A.	419,9
Copescol S.A.	982,8
Agropecuaria Molina Vivas	50,2
Textiles Omnes S.A.	<u>465,5</u>
	\$ <u>3.167,6</u>

A 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene constituida provisiones por valor de \$3.012,8 para los derechos en fideicomiso.

El movimiento de los gastos anticipados y los cargos diferidos durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	<u>Saldo al 30 de junio</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amorti- zaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
Gastos Anticipados	\$ 10.411,5	31.962,4	36.699,4	5.674,5
Cargos diferidos	<u>1.705.172,3</u>	<u>78.915,7</u>	<u>120.111,1</u>	<u>1.663.976,9</u>
	\$ <u>1.715.583,8</u>	<u>110.878,1</u>	<u>156.810,5</u>	<u>1.669.651,4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Calificación Créditos a Empleados

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A -Normal	\$ 58.729,9	22.518,7	81.248,6	182.638,4	1.828,8
B -Aceptable	40,2	1.160,1	1.200,3	1.787,3	60,4
C -Deficiente	16,5	258,1	274,6	369,5	79,9
D -Difícil cobro	16,3	209,9	226,2	216,9	134,2
E -Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>91,1</u>	<u>91,1</u>	<u>16,8</u>	<u>91,1</u>
	\$ <u>58.802,9</u>	<u>24.237,9</u>	<u>83.040,8</u>	<u>185.028,9</u>	<u>2.194,4</u>

<u>30 de junio</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A-Normal	\$ 48.458,8	22.160,8	70.619,6	169.030,1	1.566,3
B-Aceptable	242,9	431,3	674,2	1.207,6	45,2
C-Deficiente	216,1	131,2	347,3	689,8	112,8
D-Difícil cobro	21,9	180,4	202,3	192,3	120,1
E-Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>73,5</u>	<u>73,5</u>	<u>70,7</u>	<u>73,1</u>
	\$ <u>48.939,7</u>	<u>22.977,2</u>	<u>71.916,9</u>	<u>171.190,5</u>	<u>1.917,5</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.

Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 3.075,6	2.143,6
Traslado por fusión Granbanco	3.408,4	0,0
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	<u>789,5</u>	<u>1.357,5</u>
Menos:		
Reclasificaciones	372,1	357,0
Castigos	81,4	67,9
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>452,6</u>	<u>0,6</u>
Saldo Final	\$ <u>6.367,4</u>	<u>3.075,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

13) Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>Tasa de interés máxima anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos en cta. corriente bancaria	0.0% - 0.18%	2.320.124,9	743.558,7
Certificados en pesos			
- Inferior a 6 meses	6.4% - 7.3%	1.732.972,3	899.835,1
- Igual a 6 e inferior a 12 meses	6.7% - 7.6%	977.054,5	666.470,2
- Igual a 12 e inferior a 18 meses	6.9% - 7.9%	300.423,7	336.263,7
- Igual o superior a 18 meses	7.3% - 9.3%	<u>1.424.703,8</u>	<u>965.472,1</u>
		<u>4.435.154,3</u>	<u>2.868.041,1</u>
Depósitos de Ahorro			
-Depósitos de ahorro ordinario	0.3% - 0.5%	7.061.254,2	4.659.193,3
-Cuentas de ahorro especial	3.13% - 4.93%	<u>37.771,2</u>	<u>41.456,0</u>
		<u>7.099.025,4</u>	<u>4.700.649,3</u>
Certificados de ahorro de valor real			
- Igual o superior a 18 meses		<u>0,0</u>	<u>33.484,5</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Bancos y corresponsales		16.774,8	0,0
Depósitos especiales		38,5	0,0
Exigibilidades por servicios bancarios		182.318,6	80.273,5
Establecimientos afiliados		<u>3.815,0</u>	<u>396,7</u>
		<u>202.946,9</u>	<u>80.670,2</u>
		\$ <u>14.057.251,5</u>	<u>8.426.403,8</u>

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminado el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007:

<u>Modalidad</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:		
Depósitos ordinarios	\$ 148.876,1	70.457,1
Certificados de ahorro a término	1.395,9	0,0
Certificados de ahorro de valor real	441,2	2.343,1
Certificados en pesos	182.577,9	106.882,9
Depósitos en cuenta corriente bancaria	689,0	1.143,2
Bonos	<u>18.444,8</u>	<u>17.943,1</u>
	<u>352.424,9</u>	<u>198.769,4</u>
Otros Intereses:		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	47.040,2	23.083,5
Fondos interbancarios	12.081,6	1.271,4
Compromisos de recompra de inversiones	2.103,4	0,0
Leasing (nota 11)	2.171,4	2.114,8
Otros	<u>136,5</u>	<u>5,2</u>
	<u>63.533,1</u>	<u>26.474,9</u>
	\$ <u>415.958,0</u>	<u>225.244,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, sobre los depósitos y exigibilidades se constituyó encaje de acuerdo con las normas expedidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

Encaje Marginal

La Resolución Externa 3 de mayo de 2007 del Banco de la República, definió que los establecimientos de crédito deberían mantener un encaje marginal sobre el monto de cada tipo de sus exigibilidades en moneda legal que excediera el nivel registrado el 7 de mayo de 2007, de acuerdo con los porcentajes que se señalan a continuación:

	31 de diciembre	
	Ordinario	Marginal
Depósitos ordinarios	6.0%	12,5%
Cuentas de ahorro de valor constante	6.0%	12,5%
Certificados de ahorro de valor constante:		
Plazo inferior a 6 meses	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a 6 meses e inferior a un año	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a un año	2.5%	5,0%
Certificados de ahorro a término en pesos:		
Plazo inferior a 6 meses	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a 6 meses e inferior a un año	2.5%	5,0%
Plazo igual o superior a un año	2.5%	5,0%
Depósito Ahorros Moneda Legal	6.0%	12,5%
Servicios de recaudo	13.0%	27,0%
Cuentas corrientes, oficiales y particulares	13.0%	27,0%
Otras exigibilidades	13.0%	27,0%
Compromisos de recompra inversiones Negociables	6.0%	12,5%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	13.0%	27,0%
Compromisos de recompra de cartera negociada	6.0%	12,5%
Bonos inferiores a 18 meses	2.5%	5,0%

14) Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra

El siguiente es el detalle de los repos pasivos al 31 de diciembre de 2007:

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor Nominal</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Cancelación</u>	
<u>Interbancarios:</u>				
Bancos				
Banco de Occidente	8,95%	Dic.28.07	Ene.04.08	\$ 68.000,0
Av Villas	8,95%	Dic.28.07	Ene.02.08	15.000,0
Av Villas	8,95%	Dic.28.07	Ene.02.08	<u>15.000,0</u>
				<u>\$ 98.000,0</u>
<u>Repos pasivos:</u>				
Bancos				
Banco República	9,077%	Dic.21.07	Ene.09.08	100.000,0
Banco República	9,077%	Dic.28.07	Ene.02.08	<u>380.000,0</u>
				<u>\$ 480.000,0</u>
<u>Otros:</u>				
Sector Real	9,077%	Dic.28.07	Ene.04.08	247,2
Sector Real	9,077%	Dic.12.07	Ene.10.08	<u>152,1</u>
				<u>\$ 399,3</u>
				<u>\$ 578.399,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los repos pasivos al 30 de junio de 2007:

Entidad	Tasa	Fecha de		Valor Nominal
		Iniciación	Cancelación	
Repos Pasivos:				
Bancos				
Banco República	8,619%	Jun.29.07	Jul.03.07	<u>\$ 160.000,0</u>

El costo promedio para estos títulos, para el segundo y primer semestre de 2007, fue de \$1.868.9 y \$194.9, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

15) Aceptaciones bancarias en circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el Banco registra aceptaciones bancarias por \$354.7 y \$1.416.7, respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.

16) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Entidad	31 de diciembre				Total Capital
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	
- Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 551,0	6.602,9	11.741,0	38.883,2	57.227,1
Finagro	683,9	7.961,2	40.019,4	59.518,1	107.498,7
Findeter	<u>2,5</u>	<u>38.340,6</u>	<u>7.973,4</u>	<u>181.922,7</u>	<u>228.236,7</u>
	<u>1.237,4</u>	<u>52.904,7</u>	<u>59.733,8</u>	<u>280.324,0</u>	<u>392.962,5</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>0,0</u>	<u>27.353,6</u>	<u>14.554,4</u>	<u>0,0</u>	<u>41.908,0</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0,0</u>	<u>90,4</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>90,4</u>
	\$ <u>1.237,4</u>	<u>80.348,7</u>	<u>74.288,2</u>	<u>280.324,0</u>	<u>434.960,9</u>
- Entidades del Exterior:					
Bank of New York	213,3	25.796,7	0,0	0,0	25.796,7
Banco Mercantil Commercebank	100,7	8.059,0	0,0	0,0	8.059,0
Bladex	202,9	12.088,6	0,0	0,0	12.088,6
Citibank	88,7	20.147,6	0,0	0,0	20.147,6
Corp. Andina de Fomento	176,8	32.367,3	0,0	0,0	32.367,3
Dresdner Bank	353,3	52.955,1	0,0	0,0	52.955,1
Ing Bank N.V.	89,1	7.555,4	0,0	0,0	7.555,4
Natexis Banque N.Y.	129,0	14.103,3	0,0	0,0	14.103,3
Standard Chartered Bank	560,5	88.039,9	0,0	0,0	88.039,9
The Bank of Montreal	80,1	6.044,3	0,0	0,0	6.044,3
JP morgan	7.085,9	0,0	517.747,3	(*)	517.747,3
Wachovia Bank N.A.	<u>1.384,9</u>	<u>186.163,6</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>186.163,6</u>
	\$ <u>10.465,2</u>	<u>453.320,8</u>	<u>517.747,3</u>	<u>0,0</u>	<u>971.068,1</u>
	\$ <u>11.702,6</u>	<u>533.669,5</u>	<u>592.035,5</u>	<u>280.324,0</u>	<u>1.406.029</u>

(*) Incluye \$12.196.5 y \$1.860.8 por concepto de valoración y causación margen no cubierto, respectivamente. (Nota 8)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Entidad	30 de junio					Total Capital
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)		
- Otras entidades del país:						
Bancoldex	\$ 12,1	0,0	1.872,2	400,0	2.272,2	
Finagro	9,5	0,0	771,9	0,0	771,9	
Findeter	<u>1.964,5</u>	<u>0,0</u>	<u>46.547,2</u>	<u>118.993,1</u>	<u>165.540,3</u>	
	<u>1.986,1</u>	<u>0,0</u>	<u>49.191,3</u>	<u>119.393,1</u>	<u>168.584,4</u>	
Otros bancos y entidades financieras:						
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	0,0	84,9	0,0	0,0	84,9	
	\$ <u>1.986,1</u>	<u>84,9</u>	<u>49.191,3</u>	<u>119.393,1</u>	<u>168.669,3</u>	
- Entidades del Exterior:						
JP Morgan	12.750,3	0,0	490.152,5	0,0	490.152,5	
Wachovia	282,6	0,0	10.892,9	0,0	10.892,9	
Standart Chartered	30,6	0,0	2.923,6	0,0	2.923,6	
Citibank	12,8	0,0	1.486,2	0,0	1.486,2	
Commerzank	1,0	0,0	232,2	0,0	232,2	
Corp. Andina de Fomento	<u>18,0</u>	<u>0,0</u>	<u>8.515,9</u>	<u>0,0</u>	<u>8.515,9</u>	
	<u>13.095,3</u>	<u>0,0</u>	<u>514.203,3</u>	<u>0,0</u>	<u>514.203,3</u>	
	\$ <u>15.081,4</u>	<u>84,9</u>	<u>563.394,6</u>	<u>119.393,1</u>	<u>682.872,6</u>	

Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:

Agente administrativo	Tasa	Plazo (años)	Periodo	Periodo	Valor	
	1er. Año		Inicial	Final	USD	Pesos
JP Morgan Chase Bank	Libor6+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250.000.000,0	561.515,0

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

El crédito será amortizado en tres (3) cuotas iguales por USD83.333.333.3 cada una, en los meses 24, 30 y 36.

El pago de los intereses son semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (notas 8 y 32)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 8), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dolar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupon utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de este crédito que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

17) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 98.192,0	65.012,7
Fondos interbancarios comprados	606,1	37,8
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 16)	11.702,6	15.081,4
Títulos de inversión en circulación	2.271,3	12.896,3
Otros	<u>240,8</u>	<u>0,0</u>
	<u>113.012,8</u>	<u>93.028,2</u>
Otras:		
Impuestos	77.473,9	20.236,7
Dividendos y excedentes	1.036,9	999,8
Impuesto a las ventas por pagar	5.434,7	1.754,9
Gravámen a los movimientos financieros	6.859,3	3.433,7
Prometientes compradores	11.998,0	6.520,8
Proveedores	78.987,3	47.960,6
Retenciones y aportes laborales	45.853,8	30.190,9
Multas	390,0	390,0
Primas de seguros	3.434,0	1.996,6
Fondo de Gtías. de Instituciones Financieras	498,5	0,0
Acreedores varios	7.677,9	4.423,4
Operaciones mesa de dinero pendientes de legalizar	13.235,9	0,0
Intereses adicionales - cuentas especiales	4.936,7	0,0
Pólizas de seguro	990,9	0,0
Incentivos por pagar - Visa	1.427,4	0,0
Administración de Impuestos - Tes ley 546	2.295,4	0,0
Saldos a favor	4.181,2	6.542,9
Sobrantes FM y constructor	695,9	558,7
Cheques girados no cobrados	10.740,8	7.899,4
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	33.243,6	32.876,9
Recaudo Renta Sociedades	54.411,9	83.503,4
Recaudo Impuesto predial y vehiculos	1.609,3	54.005,1
Recaudos cartera universalidades	3.486,1	3.417,3
Recaudo servicios públicos	453,0	2.575,6
Otros recaudos	33.618,3	3.657,3
Ventas Bienes Recibidos en dación en pago CCV	1.684,8	5.289,8
Cartas Comerciales	4.073,4	0,0
Títulos CAVC	1.004,3	0,0
Bonos de Paz	16.999,8	0,0
Comisiones a favor del FNG	1.518,5	0,0
Remesas al cobro	1.756,8	0,0
Alivios judicializados	4.917,8	0,0
Honorarios Costas de juicio	1.235,9	1.310,1
Tarjetas prepago	4.879,6	6.599,7
Finanseguros	757,2	937,4
Diversas	<u>10.709,4</u>	<u>5.312,8</u>
	\$ <u>454.508,2</u>	<u>332.393,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

18) Títulos de Inversión en Circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$586.089.7 y \$589.768.0, respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios.

Las características de los bonos son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Modalidad de pago</u>	<u>Plazo</u>
G	UVR + 4.85 puntos		
G	UVR - 0.3 puntos	Trimestre vencido con prepagos	84 meses
G	UVR + 0.75 puntos		
G	Libor6 + 2.75 puntos	Semestre vencido	
I	UVR + 7.50 Puntos	Trimestre vencido	120 meses

El siguiente es el detalle de la emisión de bonos por cada una de las emisiones que se presentan al 31 de diciembre de 2007:

Primera Emisión Tramo 1

El 29 de enero de 2003 el Banco realizó una emisión de bonos ordinarios subordinados por valor de 1.000 millones de U.V.R.

<u>Plazo Oferta</u>		<u>Monto Oferta: \$130.244.7</u>			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
29-Ene-03	29-Ene-03	I	120	UVR + 7.50	<u>\$ 168.499,7</u>

Estos bonos tienen garantía parcial de la IFC (International Finance Corporation) por el 30% de la emisión, y un plazo de 10 años (opción de prepago para el emisor desde el año 5°)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Tramo 1

El 18 de Agosto del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Estructurados por valor de 1.050 millones de U.V.R.

<u>Plazo Oferta</u>		<u>Monto Oferta: \$152.561</u>			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
18-Ago-04	21-Ago-04	G	84	UVR + 4.85	<u>\$ 20.811,7</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Vis Tramo 1

El 3 de diciembre del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 131.2 millones de U.V.R.

<u>Plazo Oferta</u>		<u>Monto Oferta: \$19.118</u>			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>
03-Dic-04	07-Dic-04	G	84	UVR - 0.3	<u>\$ 8.690,5</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Vis Tramo 1

El 23 de Junio de 2006, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 382.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$60.173.5				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>	
23-Jun-06	23-Jun-06	G	84	UVR + 0.75	<u>\$ 42.752,1</u>	

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Subordinados IFC - En dólares

El 7 de febrero de 2007, el Banco realizó una emisión de bonos en dólares por US\$165.000.000.0, con ocasión de la compra de Granbanco (nota 6)

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$368.641.1				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vr. Nominal</u>	
07-Feb-07	07-Feb-14	G	84	Libor6 + 2.75	\$ 332.435,4	
				Ajuste valoración (nota 8)	8.634,1	
				Causación margen no cubierto (nota 8)	<u>4.266,2</u>	
					<u>\$ 345.335,7</u>	

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 8), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dolar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupon utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de los bonos que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

El pago de los intereses son semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (nota 8)

Total Bonos Vigentes a 31 de diciembre de 2007	<u>\$ 586.089,7</u>
------------------------------------------------	---------------------

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
UVR + 7.5	\$ 168.499,7	167.422,3
UVR + 4.85	20.811,7	38.137,1
UVR - 0.30	8.690,5	12.117,1
UVR + 0.75	42.752,1	48.590,8
Libor6 + 2.75	<u>345.335,7</u>	<u>323.500,7</u>
	\$ <u>586.089,7</u>	<u>589.768,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los bonos e intereses por período de maduración de acuerdo con los flujos esperados para las bandas de 0-360 días y más, según el formato GAP:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
0 - 30 días	\$ 3.206,9	3.296,0
31 - 60 días	7.661,1	7.025,3
61 - 90 días	1.921,4	82,5
91 - 180 días	13.006,9	10.292,4
181 - 360 días	26.590,4	21.295,1
Más de 360 días	<u>781.828,2</u>	<u>868.688,2</u>
	\$ <u>834.214,9</u>	<u>910.679,5</u>

En la emisión de estos bonos ordinarios no se tienen garantías otorgadas y el prospecto no incluye estipulaciones especiales para la cancelación.

19) Otros Pasivos

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cesantías consolidadas	\$ 7.852,1	2.583,7
Intereses sobre cesantías	880,7	152,4
Vacaciones consolidadas	8.885,0	6.893,8
Otras prestaciones sociales	<u>3.364,5</u>	<u>3.540,2</u>
	\$ <u>20.982,3</u>	<u>13.170,1</u>

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Intereses	\$ 0,0	4.121,1	2.745,8	1.375,3
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito	3.342,1	20.863,4	20.469,2	3.736,3
Comisiones rec. por productos derivados	0,0	1.291,3	988,8	302,5
Descuento compra de cartera	82,7	26,7	109,4	0,0
Otros	<u>209,4</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>209,4</u>
	\$ <u>3.634,2</u>	<u>26.302,5</u>	<u>24.313,2</u>	<u>5.623,5</u>

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Abonos diferidos	\$ 35.209,9	19.489,9	38.101,0	16.598,8
Cartas de crédito pago diferido	0,0	28.109,3	9.842,8	18.266,5
Impuesto Renta Diferido	0,0	10.784,2	9.193,6	1.590,6
Abonos por aplicar	5.626,1	7.111.365,5	7.104.417,1	12.574,5
Sobrantes en canje	6.716,6	56.802,0	62.703,0	815,6
Sobrantes en caja	4.993,5	51.649,5	48.573,5	8.069,5
Cuentas canceladas	0,0	16.565,8	316,7	16.249,1
Otros	<u>2.053,4</u>	<u>12.271,6</u>	<u>10.925,4</u>	<u>3.399,6</u>
	\$ <u>54.599,5</u>	<u>7.307.037,8</u>	<u>7.284.073,1</u>	<u>77.564,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007, los abonos diferidos correspondían principalmente al diferido por amortizar de los créditos reestructurados por \$10.278.0 y utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago por \$5.522.2.

Al 30 de junio de 2007, los abonos diferidos corresponden principalmente al diferido por amortizar de los créditos reestructurados por \$8.763.9; reexpresión en pesos de los activos denominados en U.V.R. (Unidad de Valor Real) por \$19.987.2 y utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago por \$5.697.5.

20) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Impuestos:		
Renta y complementarios	\$ 23.950,3	28.137,0
Industria y comercio	<u>2.513,9</u>	<u>0,0</u>
	<u>26.464,2</u>	<u>28.137,0</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	151,9	136,4
Contribuciones y afiliaciones	6,3	6,3
Multas y sanciones Superfinanciera	20,0	0,0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	<u>29.365,2</u>	<u>8.165,4</u>
	<u>29.543,4</u>	<u>8.308,1</u>
	\$ <u>56.007,6</u>	<u>36.445,1</u>

Multas y sanciones por litigios

De conformidad con lo establecido por el Decreto 2649 de 1993 por medio del cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación los porcentajes se han definido de la siguiente manera:

Contingencia probable	100%
Contingencia eventual hasta el	50%
Contingencia remota	0%

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como Tercero Civilmente Responsable.- Con corte al 31 de diciembre de 2007 existen 5 procesos con esta condición, cuyas pretensiones ascienden a \$311.7

Ordinarios civiles, especiales y laborales

Con corte a 31 de diciembre de 2007 existen 1.748 procesos con pretensiones por un valor de \$182.931.2 y al corte del 30 de junio de 2007 el Banco tenía 920 procesos con unas pretensiones por valor de \$7.899.5.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafin

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A. Bancafé, el 12 de Octubre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafin, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafin en los términos del mismo, le garantiza al Banco Davivienda S.A. el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una provisión que tenía constituida Granbanco S.A. y sus filiales al 31 de enero de 2.007, la cuál ascendía a \$21.153.6.

De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafin hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafin está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido.

De acuerdo con lo anterior, el Banco estructuró varias cuentas contables que reflejan no solamente la realidad de sus contingencias pasivas garantizadas por el contrato celebrado con Fogafin, sino otras que incluyen los asuntos que no están garantizados por Fogafin y por tanto deben ser asumidos en su totalidad por el Banco.

Conforme a lo anotado, se han discriminado los procesos que generan contingencia pasiva al Banco de la siguiente forma:

BOLSA

Son aquellos Procesos que existían al 31 de enero de 2007 y que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2007, garantizados expresamente por Fogafin.

FOGAFIN POSTERIORES

Son los procesos que generan contingencia pasiva, notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007, originados por hechos acaecidos con antelación a esa misma fecha, los cuales igualmente deben estar garantizados expresamente por Fogafin.

LITIGIOS BANCO

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco, por hechos originados en el Banco, no cubiertos por Fogafin.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo anotado el resumen de los procesos en los cortes mencionados es el siguiente:

31 de diciembre

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad_ procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Contratos Fogafín:			
Ordinarios civiles, penales y especiales	609	\$ 18.205,8	\$ 162.160,2
Laborales	13	78,1	7.378,4
Fogafín posteriores:			
Ordinarios y especiales	119	122,0	539,8
Laborales	6	43,3	168,0
Banco:			
Ordinarios y especiales	970	10.686,8	10.138,3
Laborales	<u>36</u>	<u>229,2</u>	<u>2.858,2</u>
	<u>1.753</u>	<u>\$ 29.365,2</u>	<u>\$ 183.242,9</u>

30 de junio

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad_ procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Banco:			
Ordinarios y especiales	882	\$ 7.945,7	\$ 7.063,4
Laborales	<u>38</u>	<u>219,7</u>	<u>836,1</u>
	<u>920</u>	<u>\$ 8.165,4</u>	<u>\$ 7.899,5</u>

* El valor de la provisión Banco en archivos Bolsa y Fogafin Posteriores corresponde al 15%, teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%. En relación con los procesos de Litigios la provisión es del 100% dependiendo de la calificación de los mismos, dado que no están garantizados por Fogafin.

Procesos que generan Contingencias pasivas importantes:

1. Contra el Banco existe demanda civil propiciada por la Sociedad Otto Nassar Pinzón y Asociados Ltda., con pretensiones económicas que se acercan a la suma de \$20.000.0. La demanda la soportan en un supuesto incumplimiento contractual del Banco por el no pago de comisiones de corretaje y otras obligaciones accesorias a la indicada comisión. El Banco contestó oportunamente la demanda y actualmente el proceso se encuentra suspendido, por razón de acuerdo extra procesal llegado con los demandantes en el que se determinaron mecanismos para alcanzar una solución definitiva. No obstante lo anterior, la contingencia se sigue considerando como remota, sin lugar a provisión alguna.
2. El Banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la Entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo Contencioso Administrativo. Si bien las pretensiones involucran una suma total de \$7.268.0, solamente la contingencia pasiva corresponde a la cantidad de \$4.222.0 por la sanción de inexactitud impuesta por la DIAN, el saldo corresponde al valor que el Banco pretende que la DIAN le restituya.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por FOGAFIN, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% del valor respectivo por \$316.0. Sobre esta misma causa existen dos trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2.003. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2.003 y pretende el pago por parte del Banco de la suma de \$3.814.0, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.

3. El Banco fue vinculado mediante una demanda de carácter civil presentada por la Sociedad Gutiérrez García Ltda., por hechos sucedidos bajo la existencia de Concasa de quien es causahabiente, con pretensiones por valor de \$5.012.3. La demanda pretende el pago de perjuicios por el supuesto incumplimiento al contrato de mutuo, crédito constructor por no haberse producido oportunamente los desembolsos correspondientes al crédito. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra agotando la etapa probatoria. La contingencia la ha calificado por ahora como remota.
4. Por razón de un crédito constructor otorgado en su momento en UPAC, el cual fue donado a la Universidad de la Sabana esta última llamó en garantía al Banco por la demanda presentada en su contra por Javier Osorio Jaramillo, con pretensiones que ascienden aproximadamente a los \$9.000.0, fundamentada en que no se hizo la reliquidación del crédito ordenada por Ley 546 y en un cobro indebido de intereses. El Banco contestó oportunamente el llamamiento proponiendo defensas frente al citante y frente al demandante. En la actualidad está pendiente que se resuelva en segunda instancia la apelación del demandado citante con la providencia que rechazó el llamamiento al Banco y las excepciones previas planteadas. La contingencia se calificó como remota.
5. Finalmente dentro de este grupo de casos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, a saber:
 - La propiciada por el Señor Eloy Acevedo Puentes en el juzgado 25 Civil del Circuito de Bogotá. La demanda considera que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa, de la cual es causahabiente el Banco, cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación. Existe sentencia de primera instancia favorable al Banco y actualmente se tramita el recurso de apelación. Las pretensiones de esta acción de grupo están calculadas con base en el dictamen pericial que obra en el expediente en la suma de \$15.000.0. La contingencia se ha calificado como remota razón por la cual no existe provisión, teniendo en cuenta la sentencia de primera instancia y el hecho de que el Banco se ciñó a los parámetros de la Ley 546 de 1.999 para la reliquidación de los créditos otorgados inicialmente mediante el sistema Upac.
 - De igual manera existe una acción de grupo propiciada también por deudores de Concasa con el mismo objeto expresado en el caso anterior, que cursa en el juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá, la cual fue notificada al Banco quien interpuso un recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda, el cual fue resuelto rechazando la demanda y remitiéndola por competencia a los Jueces administrativos. En segunda instancia se confirmó la anterior decisión por lo que el expediente se debe enviar posteriormente a los juzgados administrativos, reparto. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- La adelantada por el Señor Javier Castrillon Ruiz y otros en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá. Pretende el reconocimiento y pago de los perjuicios ocasionados como usuarios de créditos, por el supuesto cobro excesivo de intereses. En este proceso se demanda a varios Bancos y está pendiente que se culmine con la notificación de todos ellos, sin embargo, el proceso se encuentra inactivo por falta de impulso del actor. No se cuenta con elementos objetivos y precisos para poder cuantificar las pretensiones de la demanda y no se ha constituido provisión alguna por considerarse la contingencia en el estado actual, como remota. Es dable advertir que la demanda en su momento vinculó tanto al Banco Cafetero como al Banco Davivienda.
- El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentó demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como remota.
- Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones.

En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.

- Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Actualmente prosperó el recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda por caducidad de la acción, por lo cual se rechazó la demanda y se tramita un recurso de queja que propician los demandantes. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.
- En el juzgado 9 Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al Banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota a la espera de que se surtan las pruebas correspondientes.
- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria y la vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre esos inmuebles. Las pretensiones de la demanda se han calculado en \$1.000.0 y el proceso se ha calificado como remoto.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Hendersón Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, providencia que fue cuestionada por vía de apelación, recurso que aún no se ha resuelto. El proceso se ha calificado como remoto.

21) Capital Social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el capital se compone de 40.684.563 y 38.852.815 acciones suscritas y pagadas, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acciones autorizadas	45.000.000	45.000.000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	38.852.815	32.206.086
Suscripción de acciones	165.269	4.981.063
Dividendos pagados en acciones	<u>1.666.479</u>	<u>1.665.666</u>
	<u>40.684.563</u>	<u>38.852.815</u>

Mediante Escritura Pública 2560 del 29 de marzo de 2007, se registró el incremento del capital social a \$45.000, de acuerdo con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas realizada el 6 de marzo de 2007.

Con ocasión de la compra de Granbanco se realizaron capitalizaciones por \$399.615.7 y se suscribieron 4.981.063 acciones.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo y agosto de 2007, aprobó capitalización por distribución de dividendos en acciones por \$49.970.0 y \$49.994.4, respectivamente y se suscribieron 1.665.666 y 1.666.479 acciones, respectivamente.

22) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 20.342,5	18.642,5
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>844.597,7</u>	<u>788.544,2</u>
	<u>864.940,2</u>	<u>807.186,7</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
Para futuros repartos	466.704,9	412.851,1
Para readquisición de acciones	0,0	3.051,6
Para beneficiencias y donaciones	1.423,3	2.374,4
Por disposiciones fiscales	<u>3.520,5</u>	<u>3.520,5</u>
	<u>471.648,7</u>	<u>421.797,6</u>
	\$ <u>1.336.588,9</u>	<u>1.228.984,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

23) Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedoras:		
Avales	\$ 384,1	280,0
Garantías bancarias	126.814,6	425,4
Cartas de crédito	76.782,1	29.684,5
Créditos aprobados no desembolsados	1.621.446,9	1.856.993,9
Aperturas de tarjetas de crédito	3.432.585,8	3.000.060,7
Obligaciones en opciones	193.264,1	0,0
Cuentas por pagar a la Nación Ley 546/99	23.079,4	21.269,7
Contrato leasing compra inmueble calle 26	12.384,5	13.688,8
Litigios (Nota 20)	183.242,9	7.899,5
Recepción orden de pago money	67.403,0	0,0
Otras	<u>2.089,5</u>	<u>2.272,2</u>
	<u>5.739.476,9</u>	<u>4.932.574,7</u>
Deudoras:		
Intereses de cartera de créditos	45.792,2	25.873,6
Intereses de cartera leasing habitacional	1.942,5	2.469,0
Derechos en opciones	192.693,5	73,9
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	22.079,2	21.269,7
Corrección monetaria de cartera de créditos	27.031,2	31.529,5
Cartera Castigada Reestructurada	44.450,6	44.450,6
Derechos contrato titularizado	18.018,5	18.390,8
Otras contingencias deudoras	<u>39.259,1</u>	<u>15.147,6</u>
	\$ <u>391.266,8</u>	<u>159.204,7</u>

El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de acciones, correspondiente al 50% del valor de la deuda. El 50% restante se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2012.

El detalle del recaudo de la universalidad cartera castigada de vivienda con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartera universalidad CCV	\$ 9.479,4	13.899,4
Cartera universalidad CCVII	8.421,6	11.056,1
Cartera universalidad CCVIII	<u>9.822,9</u>	<u>10.691,8</u>
	\$ <u>27.723,9</u>	<u>35.647,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

24) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 6.336.736,9	0,0
Bienes y valores entregados en Garantía	600.311,4	192.091,4
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	6.244,3	1.415,5
Remesas y otros efectos enviados al cobro	1.963,9	0,0
Activos castigados	672.892,2	441.246,2
Líneas de crédito directo	0,0	18.302,2
Ajustes por inflación activos	58.834,2	67.195,8
Créditos a accionistas y vinculados	1.763,8	20.751,4
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	357.173,1	0,0
Propiedades y equipo totalmente depreciados	286.173,3	128.791,3
Valor fiscal de los activos no monetarios	18.047.227,1	10.185.863,7
Provisión personas en situación concordataria	10.627,4	3.249,6
Inversiones negociables en título de deuda	3.247.737,3	737.864,6
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	503.154,7	175.864,5
Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda	11.892,4	12.892,1
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	256.531,7	989.232,1
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	32.992,5	29.900,9
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	691.114,6	784.972,4
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	152.917,5	162.326,1
Activos, gastos y contingencias universalidades	562.073,1	582.676,3
Intereses, UVR y garantías castigos	126.809,0	111.297,4
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	169.144,1	184.390,4
Swaps derechos sobre divisas dólares	856.088,5	0,0
Depositantes indirectos DCV	523.402,9	300.230,5
Otras cuentas de orden deudoras	<u>183.350,9</u>	<u>44.673,9</u>
	\$ <u>33.697.156,8</u>	<u>15.175.228,3</u>

El registro por \$192.091.4 de bienes dados en garantía, corresponde a las garantías de los repos pasivos a junio de 2007 (nota 14)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 3.530.339,6	23.107,6
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	5.675.674,8	0,0
Garantías pendientes de cancelar	1.049.598,5	0,0
Bienes y valores recibidos en garantía	10.163.773,6	7.298.920,4
Bienes y valores recibidos en administración	2.284.495,9	0,0
Ajustes por inflación al patrimonio	252.185,5	252.185,5
Corrección monetaria fiscal	(14.315,4)	(14.315,4)
Capitalización por revalorización del patrimonio	252.185,2	252.185,2
Rendimientos inv. negociables rta. fija	237.952,2	48.848,5
Valor fiscal del patrimonio	1.954.687,2	1.102.991,8
Capital, intereses y otros cartera comercial	6.270.588,1	1.863.051,3
Capital, intereses y otros cartera consumo	5.143.257,0	4.347.415,2
Capital, intereses y otros cartera microcrédito	14.127,4	0,0
Capital, intereses y otros cartera de vivienda	1.957.885,0	1.360.549,0
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	43.993,3	40.637,5
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	23.177,8	11.770,1
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	319.167,3	344.852,8
Garantías cartera titularizada	3.668.088,0	2.263.820,4
Garantías cartera titularizada fiduciaria	13.754,8	13.754,8
Garantías créditos castigados	264.745,1	132.372,5
Crédito sindicado	530.647,7	0,0
Bonos subordinados	332.435,4	0,0
Base autoretenCIÓN Decreto 700 - Inversiones	103.289,1	16.727,9
Otras contingencias deudoras	<u>539.105,5</u>	<u>267.393,1</u>
	\$ <u>44.610.838,6</u>	<u>19.626.268,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

25) Ingresos Operacionales - Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Tarjetas cajero automático y cuotas de manejo	\$ 66.139,8	52.004,2
Retiro viajero	12.982,2	10.839,9
Cobro Servibanca	6.042,5	5.104,9
ACH Colombia S.A.	3.901,0	3.380,3
Talonarios	1.222,4	1.216,0
Teléfono Rojo	3.964,2	3.894,8
Cobro servicio empresarial	10.175,1	9.323,1
Cobro servicio internet	859,4	699,9
Ingreso por transacciones	1.733,1	1.634,9
Remesas	555,1	550,6
Venta de chequeras	14.547,2	8.314,7
Redeban Multicolor S.A.	9.123,4	8.153,8
Credibanco	1.500,8	3.677,4
Comisión Servibanca	777,2	747,9
Reintegro provisión cuentas por cobrar	14.061,5	10.520,4
Reintegro provisión cartera de créditos	269.801,9	130.195,1
Reintegro provisión leasing	31.189,6	2.624,2
Portafolio personas naturales	35.381,7	34.406,5
Recuperaciones de bienes castigados	261,3	0,0
Declinaciones Tarjetas de crédito	1.207,2	0,0
Recaudo código de barras	2.272,7	2.297,5
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 8)	49.126,3	0,0
Otros	<u>10.079,2</u>	<u>6.660,5</u>
	\$ <u>546.904,8</u>	<u>296.246,6</u>

26) Gastos Operacionales - Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Honorarios	\$ 38.018,1	35.115,7
Impuestos	25.072,9	23.633,2
Arrendamientos	18.740,1	12.851,4
Contribuciones y afiliaciones	13.752,8	9.393,6
Seguros	30.342,3	18.451,9
Mantenimiento y reparaciones	19.778,5	10.415,2
Adecuación de oficinas	<u>18.286,7</u>	<u>5.988,2</u>
Pasan	\$ <u>163.991,4</u>	<u>115.849,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ 163.991,4	115.849,2
Servicios de aseo y vigilancia	11.706,5	8.017,5
Servicios temporales	5.175,6	172,1
Publicidad y propaganda	27.679,4	21.447,3
Relaciones públicas	618,7	931,7
Servicios públicos	25.528,0	22.154,2
Procesamiento electrónico de datos	15.415,5	13.415,9
Gastos de viaje	2.591,4	1.434,3
Transporte	23.418,9	14.145,3
Útiles y papelería	11.879,8	6.494,1
Comisiones canje y efectivo	3.406,9	1.317,9
Comisiones POS y Atm's Diners, Visa y Master	4.319,7	3.740,5
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 8)	24.136,3	0,0
Servicios de terceros	3.474,3	0,0
Comisiones Tarjeta Visa	293,3	878,1
Otros	<u>8.293,9</u>	<u>4.118,4</u>
	\$ <u>331.929,6</u>	<u>214.116,5</u>

27) Provisiones - otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible	\$ 276,9	157,1
Bienes recibidos en pago	1.376,9	902,8
Otros activos	789,5	1.357,5
Otros pasivos estimados	<u>56,6</u>	<u>42,7</u>
	\$ <u>2.499,9</u>	<u>2.460,1</u>

28) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago (*)	\$ 35.784,3	1.298,7
Propiedades y equipo	<u>143,6</u>	<u>887,2</u>
	\$ <u>35.927,9</u>	<u>2.185,9</u>

(*) Incluye \$33.851.7 de la utilidad en la venta de acciones Terpel (nota10)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Recuperaciones:		
Cartera y bienes castigados	\$ 24.316,2	19.195,8
Reintegro provisiones propiedades y equipo	566,5	33,6
Reintegro provisiones acciones terpel (nota 10)	7.162,2	0,0
Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	3.297,6	1.728,8
Reintegro provisiones inversiones	13.537,1	783,8
Reintegro provisiones otros activos	452,6	0,6
Reintegro otras provisiones	4.791,1	596,1
Devoluciones	81,6	0,0
Recuperaciones por siniestros	251,1	16,2
Deducción años anteriores	103,9	3.674,0
Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	9.958,5	2.571,1
Otras recuperaciones	<u>2.247,2</u>	<u>4.297,7</u>
	<u>66.765,6</u>	<u>32.897,7</u>
Contrato de colaboración empresarial	5.554,6	6.150,0
Servicio recaudo primas de seguros	9.175,4	3.557,0
Arrendamientos	552,5	260,3
Diversos	<u>9.952,6</u>	<u>2.360,7</u>
	<u>25.235,1</u>	<u>12.328,0</u>
	\$ <u>127.928,6</u>	<u>47.411,6</u>

29) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 727,9	343,0
Pérdida en venta de propiedades y equipo	66,9	48,6
Pérdida por siniestros	6.043,4	2.790,2
Multas y sanciones	23.989,6	1.268,3
Gastos Bienes recibidos en pago	2.463,9	1.413,4
Otras pérdidas de activos	823,4	385,8
Reconocimiento clientes	5.094,7	2.196,8
Negociación con clientes	258,9	502,6
Devolución alivios de vivienda	1.888,5	1.756,9
Honorarios de carterá	500,2	266,4
Gastos legales de carterá	536,6	414,7
Otros	<u>5.819,4</u>	<u>1.536,1</u>
	\$ <u>48.213,4</u>	<u>12.922,8</u>

El valor registrado en multas y sanciones corresponde principalmente al registro de provisión de multas de la DIAN por \$18.044.9



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30) Impuesto sobre la renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada, para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Año 2007</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 234.942,4	108.705,7	343.648,1
(Más o menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:			
Gravámen a los movimientos financieros no deducible	4.742,3	5.757,8	10.500,1
Multas y sanciones por desencajes	2.345,4	322,3	2.667,7
Provisiones no deducibles brp's, activos, litigios, otras	38.708,9	2.856,1	41.565,0
Utilidad en venta de inversiones	(33.613,8)	0,0	(33.613,8)
Diferencia por aplicación de sistemas especiales de valoración	39.811,4	16.324,3	56.135,7
Dividendos e ingresos no gravados	(36.653,9)	(84.326,5)	(120.980,4)
Otros gastos y provisiones no deducibles	35.786,5	99.661,1	135.447,6
Deducción 40% por activos reales productivos depreciables	(597,7)	(7.494,8)	(8.092,5)
Diferencia entre depreciación contable y fiscal	(3.404,5)	(2.644,3)	(6.048,8)
Reintegro de provisiones no deducibles	(81.766,1)	(125,2)	(81.891,3)
Otras deducciones y beneficios fiscales	<u>(68.892,2)</u>	<u>0,0</u>	<u>(68.892,2)</u>
Renta líquida	131.408,7	139.036,5	270.445,2
Renta Presuntiva	22.575,0	16.284,3	38.859,3
Menos Renta Exenta	<u>(74.346,0)</u>	<u>(77.567,0)</u>	<u>(151.913,0)</u>
Renta Líquida gravable	<u>57.062,7</u>	<u>61.469,5</u>	<u>118.532,2</u>
Impuesto de Renta	21.772,0	20.899,6	42.671,6
Impuesto diferido de renta	<u>(11.110,7)</u>	<u>(14.699,6)</u>	<u>(25.810,3)</u>
Total impuesto renta y sobretasa	\$ <u>10.661,3</u>	<u>6.200,0</u>	<u>16.861,3</u>

La tarifa general del impuesto de renta aplicable al año gravable 2007 de acuerdo a la Ley 1111 de 2006 esta calculada a una tarifa del 34%, mas dos (2) puntos por el beneficio de estabilidad tributaria obtenido por efecto de la fusión con Granbanco.

La provision consolidada del impuesto de renta por el año gravable 2007 quedó a cargo de:

Davivienda por todo el año 2007	\$ 16.861,3
Granbanco por el primer semestre de 2007	<u>84.455,2</u>
Total Provision Impuesto de Renta año 2007 a cargo	\$ <u>101.316,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Diferencia entre los ingresos contables sobre los fiscales:		
Por valoración de inversiones	\$ (5.498,1)	(5.550,3)
Por Provisión de Impuesto de Industria y Comercio	(2.653,9)	0,0
Por pérdidas no realizadas en operación Swap, Crédito sindicado y Bonos IFC	<u>(2.958,7)</u>	<u>(9.149,3)</u>
	<u>\$ (11.110,7)</u>	<u>(14.699,6)</u>

De acuerdo a la Ley 1111 de 2006, el sistema de ajustes integrales por inflación fiscales fue eliminado a partir del año 2007.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2007 difiere del patrimonio fiscal estimado por lo siguiente:

Patrimonio contable	\$ 1.898.903,3
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:	
Reajustes fiscales de activos fijos y valorización - saneamiento	76.205,7
Pasivos estimados y provisiones	168.206,7
Ajustes por inflación, valorizaciones fiduciarias y otros	(278.861,5)
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(208.453,6)
Impuesto diferidos por pagar	<u>(17.331,7)</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>1.638.668,9</u>

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia

El 9 de mayo de 2005 el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$11.258.0. El 9 de mayo de 2007, fijado en edicto el 25 del mismo mes, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco.

Impuesto Renta año Gravable 2003 en vía gubernativa

La Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), profirió liquidación de revisión mediante la cual se discutía una cifra de \$8.751.0. Se adelantó proceso de terminación por mutuo acuerdo, reduciendo el valor discutido a \$ 1.023.5, finalizando de esta manera éste proceso.

Impuesto Renta año Gravable 2004 en vía gubernativa

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007 mediante el cual la Administración de Impuestos de Grandes Contribuyentes, pretende desconocer deducciones por provisión de cartera alivios del gobierno, pérdidas por siniestros, Inversión en activos fijos reales productivos. Liquida sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$35.850.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Impuesto de Renta Bansuperior año gravable 1999 con fallo favorable en 1ra instancia

Litigio con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) por desconocimiento de la pérdida fiscal año 1999 por \$41.416.7. Pérdida amortizada fiscalmente en los años 2001, 2002 y 2003, años que se encuentran en firme, razón por la cual el fallo adverso no tendría efectos. Con fallo favorable en primera instancia y apelación de Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) el 25 de agosto de 2006.

Impuesto de Azar y Espectáculos con fallo

En octubre de 2007 el Banco obtuvo fallo favorable por parte del Tribunal Administrativo de Cundinamarca, pasando de un valor en discusión de \$6.045.0, a una sanción de \$10.8, cancelada esta cifra el 30 de octubre de 2007, finalizando así este proceso.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Liquidación oficial No. 900003 de febrero 21 de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a diciembre 31 de 1995. Liquidación un mayor impuesto mas sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Requerimientos especiales de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 31 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$5.938.4 y liquidación de revisión semanas 1 a 30, por \$ 9.036.8.

Las provisiones constituídas para pagos de impuestos y coberturas de procesos de impuestos, son las siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Provisión Renta años anteriores	\$ 23.950,3	6.705,5
Otras provisiones	<u>4.028,8</u>	<u>4.028,8</u>
	<u>\$ 27.979,1</u>	<u>10.734,3</u>

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2005 y 2006 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Régimen de Estabilidad Tributaria

Mediante Resolución 07582 de junio 27 de 2007 de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), se estableció que el Banco podrá aplicar el Régimen de Estabilidad Tributaria que ampara a la sociedad Granbanco S.A. Bancafé, a partir de la formalización del acuerdo de fusión entre las dos entidades bancarias, hasta el 31 de diciembre de 2009. Así mismo mediante esta Resolución se estableció que Davivienda está autorizada para seguir utilizando el NIT que tiene en la actualidad.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Asi mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007:

Operaciones con Compañías Vinculadas:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Granbanco S.A. (*)</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 0,0	836.246,0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0,0	31.065,4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0,0	514,7
Títulos de inversión en circulación	0,0	2.703,3
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones	36.653,2	76.596,7
Fondos interbancarios	0,0	222,8
Comisiones	0,0	0,3
Diversos	0,0	24,0
Ingresos no operacionales		
Arrendamiento locales y oficinas	0,0	15,2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0,0	150,1

(*) Estas operaciones fueron realizadas antes de la fusión del 1° de septiembre de 2007.

Bancaffé Panamá S.A.

Activo		
Disponible	\$ 897,7	0,0
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	58.629,1	0,0
Swaps	185,1	0,0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	14.974,4	0,0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	17,6	0,0
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	0,8	0,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	299,2	0,0
Pérdida valoración Forward	227,3	0,0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bancafé Internacional Corporation S.A.</u>		
Activo		
Disponible	\$ 94,3	0,0
Fondos Interbancarios	3.122,9	0,0
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	20.891,1	0,0
Cuentas por cobrar	0,2	0,0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	733,3	194,2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0,2	0,0
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	61,0	0,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	11,8	0,0
<u>Fiduciaria Cafetera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 44.586,9	0,0
Cuentas por cobrar	0,6	0,0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	3.294,4	0,0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1.999,0	0,0
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	30,9	0,0
Otros	32,7	0,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	252,4	0,0
<u>Fiduciaria Superior S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 11.261,4	11.261,4
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	31,1	296,4
Desvalorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	(512,8)	0,0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	11.944,3	11.654,2
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones	0,0	707,1
Servicios bancarios	0,7	0,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	360,2	273,8
Gastos no operacionales		
Arrendamientos	23,2	23,2



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Fiduciaria Davivienda S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 10.436,0	10.436,0
Inversiones negociables en títulos de deuda	16.264,3	16.250,7
Créditos	2,7	0,0
Cuentas por cobrar - Contrato de colaboración empresarial (Nota 9)	911,4	924,7
Otras cuentas por cobrar	11,5	0,8
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	7.395,1	5.292,5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	500,6	342,4
Cuentas por pagar	0,0	54,7
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones negociales en títulos de deuda	1.371,5	1.295,2
Dividendos y participaciones	0,0	4.396,2
Diversos	0,6	1,3
Ingresos no operacionales		
Contrato de colaboración empresarial	5.554,6	6.150,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	7,1	5,9
Comisiones otros servicios	1,8	1,2
Otros costos financieros	1,3	1,3
<u>Confinanciera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 31.880,4	31.880,4
Inversiones negociables en títulos de deuda	2.113,9	23.428,3
Compra de cartera (nota 7)	62.822,5	0,0
Cuentas por cobrar	847,5	0,0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	10.527,8	4.644,2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	17.532,3	14.451,4
Cuentas por pagar	5,8	0,0
Ingresos Operacionales		
Intereses inversiones	12,1	16,6
Utilidad en valoración de inversiones	628,3	512,7
Comisiones	36,3	17,6
Diversos	28,4	0,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1,6	0,0
Otros	5,0	0,0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Davivalores S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	\$ 2.570,6	2.570,6
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	1.971,2	1.436,8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1.801,8	2.335,2
Ingresos Operacionales		
Diversos	0,2	0,9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	52,8	43,9
Honorarios otros	68,0	1,4
Comisiones	205,1	0,0
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	733,3	194,2
Cuentas por cobrar	2.621,2	713,0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3,5	0,0
Cuentas por pagar	668,3	769,6
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	739,5	539,8
Diversos	34,0	28,2
Ingresos no operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	1.778,1	970,9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	6,1	5,2
Intereses Cdt's	15,1	14,5
Arrendamientos Locales y Oficinas	34,0	33,7
Seguros	901,1	213,0
Costo financiero y reexpresión - Swap	(300,4)	2.834,5
Diversos	5,9	6,0
Gastos no operacionales		
Diversos gastos Bienes Recibidos en Pago	12,2	19,1
Diversos	0,0	0,8



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	2.688,9	712,0
Créditos	76,3	118,5
Cuentas por cobrar	3.664,3	939,5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2.093,2	494,9
Cuentas por pagar	519,2	6.783,1
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	566,8	902,8
Intereses y dcto. amortizado cartera tarjeta de crédito	6,9	1,3
Pago de Nómina - Servicio empresarial	687,0	649,4
Servicio de remesas y depósito nacional	239,6	126,0
Diversos	418,3	0,7
Ingresos no operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	5.913,5	2.240,1
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1,2	3,6
Comisiones fuerza comercial	3.050,0	5.700,0
Arrendamientos Locales - Oficinas y parqueaderos	0,0	1,3
Seguros	619,9	503,4
Costo financiero y reexpresión - Swap	(1.101,4)	10.393,2
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	2.688,9	712,0
Cuentas por cobrar	1.166,9	97,8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	903,0	5,9
Ingresos Operacionales		
Pago de Nómina - Servicio empresarial	125,7	125,8
Servicio de remesas y depósito nacional	209,2	209,1
Diversos	140,8	0,0
Ingresos no operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	1.483,8	345,9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	4,3	0,0
Arrendamientos Locales y Oficinas	3,1	17,9
Costo financiero y reexpresión - Swap	(1.101,4)	10.393,2



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Inversiones negociables en títulos de deuda	509,8	10.129,5
Cuentas por cobrar	72,1	0,0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	5.810,3	240,5
Cuentas por pagar	37,7	58,4
Ingresos Operacionales		
Otros Intereses inversiones	130,2	131,8
Comisiones	61,8	68,9
Diversos	71,3	182,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	22,3	13,6
<u>Sociedades Bolívar S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3.093,4	1.734,1
Ingresos Operacionales		
Diversos	3,6	2,9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	44,8	39,3
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A.</u>		
Activo		
Créditos	42.938,6	17.407,4
Cuentas por cobrar	133,9	41,8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2.747,7	1.276,9
Avales	4.494,6	6.375,0
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	1.088,9	366,0
Reajuste UVR cartera de créditos	178,6	417,0
Comisiones y/o Honorarios	278,4	263,7
Otras recuperaciones	17,7	0,0
Diversos	49,1	41,6
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	7,9	4,9
Diversos	0,2	0,0
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	20,9	21,8



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Constructora Bolívar Cali S.A.</u>		
Activo		
Créditos	9.678,1	9.062,7
Cuentas por cobrar	24,6	27,6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	586,3	552,9
Avales	636,7	1.695,1
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	289,2	306,8
Reajuste UVR cartera de créditos	59,9	401,5
Diversos	24,2	4,9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	6,2	2,2
Diversos	0,2	0,0
<u>Constructora Bolívar Medellín S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	259,6	241,9
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	0,0	1,1
Diversos	1,0	0,0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1,6	1,6
<u>Seguridad Cía. Adm. de Fondos de inversión S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	28,1	45,2
Cuentas por pagar	0,0	184,1
Títulos de inversión en circulación	128,4	0,0
Ingresos Operacionales		
Diversos	0,3	0,2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2,2	0,3
Diversos	1,4	10,0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>International Finance Corporation (I.F.C.)</u>		
Activo		
Otros gastos por amortizar	3.954,2	4.886,5
Pasivo		
Bonos subordinados	345.335,7	323.500,7
Ingresos Operacionales		
Reexpresión Bonos subordinados	14.860,7	44.840,4
Valoración Bonos subordinados	19.617,3	0,0
Gastos operacionales		
Intereses bonos subordinados	7.306,1	1.150,7
Comisiones	1.204,1	661,7
Honorarios	1,7	1.012,5
Reexpresión Bonos subordinados	36.912,5	69,2
Valoración Bonos subordinados	9.943,0	0,0
<u>Cusezar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	88,3	6.189,4
Cuentas por cobrar	0,5	2,2
Avales	3.169,0	900,8
<u>Urbe Capital S.A.</u>		
Activo		
Créditos	714,3	802,0
Cuentas por cobrar	1,4	2.171,3
Avales	3.159,2	0,0
<u>Inversiones Zárate Gutierrez y Cia. S.C.S.</u>		
Activo		
Créditos	1.800,0	1.965,4
Cuentas por cobrar	18,0	22,6
<u>Promociones y cobranzas Beta S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	4,6	0,0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1.102,4	777,5
Cuentas por pagar	155,2	0,0
Ingresos Operacionales		
Diversos	11,6	10,6



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos Operacionales		
Gastos De Asesorías Jurídicas y Tecnológicas	0,0	8,9
Honorarios	5.567,1	2.909,0
Contribuciones y Afiliaciones	67,0	406,8
Intereses Depósitos y Exigibilidades	5,2	2,0
Gastos no operacionales		
Diversos	2,7	35,1

El saldo de los créditos con los Vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Comercial	2.0% y 32.61%	\$ 91.452,8	56.344,4
Consumo	11.88% y 32.61%	17.235,2	16.106,5
Vivienda	0% y 16.0%	6.435,9	<u>2.521,6</u>
		\$ <u>115.123,9</u>	<u>74.972,5</u>
Junta			
Comercial	10,00%	\$ 66,3	145,3
Consumo	31.36% y 32.61%	14,9	262,9
Vivienda	7.8% y 12.5%	49,2	318,3
		\$ <u>130,4</u>	<u>726,5</u>
Asesores de Junta			
Comercial		\$ 0,0	219,5
Consumo	26.82% y 32.61%	1,2	0,0
Vivienda	7.8% y 12.5%	212,7	<u>0,0</u>
		\$ <u>213,9</u>	<u>219,5</u>
Administradores			
Comercial	0.00% y 14.5%	\$ 498,2	336,8
Consumo	11.88% y 32.61%	779,6	724,9
Vivienda	0.00% y 12.5%	1.302,1	<u>1.342,3</u>
		\$ <u>2.579,9</u>	<u>2.404,0</u>
Otros vinculados			
Comercial	6.35% y 31.37%	\$ 59.269,3	29.262,1
Consumo	12.68% y 32.61%	179,9	236,1
Vivienda	7,5%	220,1	216,2
		\$ <u>59.669,3</u>	<u>29.714,4</u>
		\$ <u>177.717,4</u>	<u>108.036,9</u>

Las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito se registran en cuentas de orden deudoras.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 114.453,7	27.640,5
Certificados Pesos	Entre 6.35% y 12.64%	3.175,9	3.763,2
Certificados IPC	IPC + 0.23%	6,6	32,5
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>26.742,5</u>	<u>14.356,8</u>
		\$ <u>144.378,7</u>	<u>45.793,0</u>
Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 200,0	437,2
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>29,4</u>	<u>15,1</u>
		\$ <u>229,4</u>	<u>452,3</u>
Asesores de Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 994,9	910,2
Certificados Pesos	6,8%	285,1	201,3
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>65,5</u>	<u>110,0</u>
		\$ <u>1.345,5</u>	<u>1.221,5</u>
Administradores			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 258,2	165,0
Certificados Pesos	Entre 5.39% y 7.85%	55,4	61,2
Certificados IPC	IPC+0.23%	11,8	20,7
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>33,7</u>	<u>21,1</u>
		\$ <u>359,1</u>	<u>268,0</u>
Otros vinculados			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 14.280,4	31.368,8
Certificados Pesos	Entre 3.9% y 7.5%	1.840,9	0,0
Certificados IPC	IPC+0.84%	1,3	0,0
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>17.655,3</u>	<u>6.330,6</u>
		\$ <u>33.777,9</u>	<u>37.699,4</u>
		\$ <u>180.090,6</u>	<u>85.434,2</u>

Honorarios

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Junta Directiva	\$ 86,9	80,3
Asesores de Junta	<u>77,5</u>	<u>15,7</u>
	\$ <u>164,4</u>	<u>96,0</u>

Otros pagos

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, se realizaron otros pagos por honorarios y comisiones a miembros y asesores de Junta Directiva por \$1.205.8 y \$8.629.2, respectivamente.



32) **Gestión de Riesgos**

La gestión de riesgo en el Banco Davivienda se fundamenta en una estructura organizacional sólida y segmentada. La Junta Directiva y la Alta Gerencia concientes de la segregación y segmentación han designado a diferentes áreas de crédito como responsables de los procesos de otorgamiento, originación, seguimiento, control y recuperación. Igualmente, ocurre con el front, middle y back office para tesorería. Adicionalmente, se cuenta con la definición clara de políticas y procedimientos con el fin de mantener el perfil de riesgo dentro de los límites autorizados.

La administración y gestión de riesgos en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos.

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva.

En general, los procesos del Banco se fundamentan en capital humano idóneo y capacitado, gracias a los esfuerzos de la Dirección de Relaciones Humanas y el Centro de Formación Ejecutiva.

1. Estructura Organizacional

En cuanto a la estructura organizacional, de acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo, y aprovechando las ventajas de la sinergia con las empresas del grupo, las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco Davivienda deben estar separadas entre sí.

Para el crédito personal, existe una vicepresidencia encargada de las aprobaciones. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con Score de otorgamiento tanto adquiridos para consumo como desarrollados internamente para crédito hipotecario con base en información propia histórica. Existen metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Para los créditos corporativos y empresariales, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo.

Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento de crédito personal y la evaluación del riesgo de las carteras masivas para mantener un balance riesgo / rentabilidad, y para elaborar la información financiera del Banco (Balances, Estados Financieros, presupuesto), como también la generación de las cifras gerenciales de productos, transacciones e ingresos por servicios; esta encargada la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo.

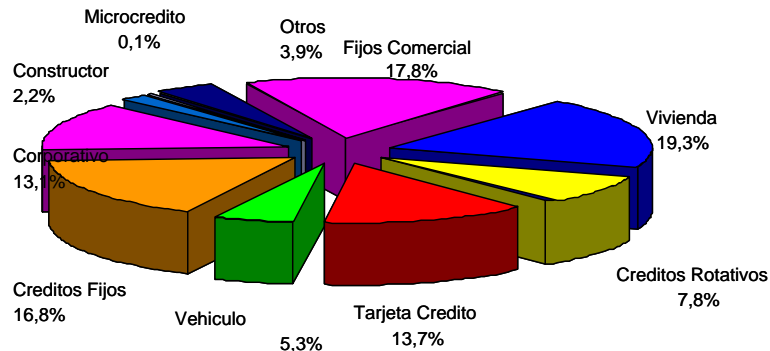
Los límites de exposición por producto son aprobados por la Junta Directiva. Para la gestión de recuperación se encuentra designada una Vicepresidencia de Cobranza.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:



Otros: Incluye Finaseguros, Sobregiros Persona natural y jurídica, Nación.

2.1 Carteras masivas:

El Banco ha venido desarrollando modelos internos de estimación de pérdidas que no están aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos modelos se encuentran en continua calibración y son los utilizados en la actualidad para la estimación de las pérdidas. Los modelos son conocidos como Intensidades y Tasas de Riesgo. Su uso es interno y son una herramienta utilizada en los procesos de gestión y control, están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con el comportamiento histórico de mora a través de matrices de transición, datos de recuperaciones históricas y parámetros de comportamiento de la cartera. La información histórica utilizada data de enero de 2002.

2.2 Carteras no masivas:

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características de la

El modelo de riesgo para Crédito Constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra.

2.3 Modelos de Referencia:

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio implementó a partir de julio de 2007 el MRC (Modelo de Referencia Comercial) siguiendo los lineamientos de la Circular Externa 035 de 2006.

Así mismo el Banco se encuentra realizando los análisis y estimaciones para la implementación del MRCO (Modelo de Referencia de Consumo) de acuerdo con las definiciones de la Circular Externa 042 de 2006, ajustando procesos y desarrollos para su entrada en vigencia en julio de 2008.

3. Riesgo de Mercado

3.1 Libro de Tesorería

3.1.1 Administración de Riesgos Financieros

El Manual de Administración de Riesgos Financieros consolida la información sobre la gestión y administración de riesgos de la compañía. En el se consignan las normas y procedimientos necesarios para el control y la administración de los diferentes tipos de riesgos financieros tanto de manera general como particular.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El área de riesgos financieros está encargada de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para llevar a cabo la gestión de riesgos en el Grupo, de acuerdo a las diferentes decisiones que sean tomadas por la Junta Directiva o por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar, teniendo en cuenta las atribuciones que le corresponden a cada estamento.

Para garantizar un adecuado control del riesgo de mercado se cuenta con una variedad de informes y reportes a la alta gerencia y junta directiva que identifican los riesgos potenciales y sus posibles efectos tanto en la cuenta de resultados como en el patrimonio.

3.1.2 Operaciones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de Indicadores Financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por la Junta Directiva de la entidad, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

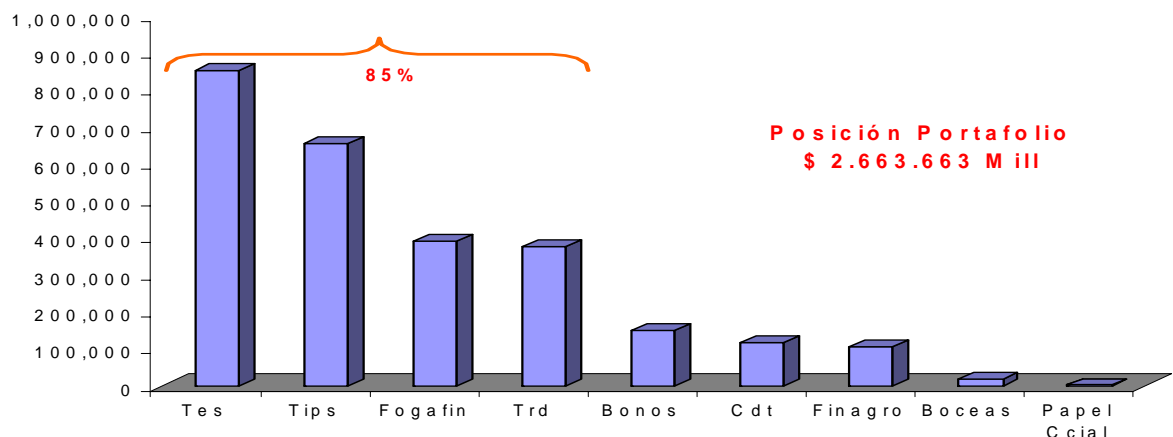
El Banco tiene diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios que conforman el libro de tesorería y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos límites de inversión y contraparte (tanto en pesos como en dólares), límites por trader, límites de posición, límites de VaR y otros establecidos para controlar la operación de la tesorería.

Para asegurar el cumplimiento de éstos se cuenta con diferentes herramientas que incluyen en algunos casos alarmas tempranas. Así mismo, se tienen definidos procedimientos a seguir en caso de presentarse sobrepasos o incumplimientos a los límites autorizados los cuales se encuentran documentados en el Manual de Administración de Riesgos Financieros.

3.1.3 Composición de Portafolio

El portafolio de inversiones del Banco en moneda legal a 31 de diciembre de 2007 se encuentra conformado por inversiones negociables (85%), inversiones hasta el vencimiento (14%) y disponibles para la venta (1%). El portafolio se encuentra representado en un 85% por Tes (32%), Tips (25%), Fogafin (15%) y Trd (14%). De la totalidad del portafolio, se encuentran clasificadas.

**Composición Portafolio Títulos Moneda Legal (Mills. COP)
Diciembre 31 de 2007**





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.1.4 Valor en Riesgo

La Tesorería se desempeña de acuerdo con las estrategias definidas para la operación del Banco y con base en la filosofía de la entidad de obtener rentabilidades de mediano plazo y no rentabilidades especulativas, manteniendo así como única mesa de naturaleza especulativa la mesa de Trading de TES, para la cual se determinó un monto fijo de VaR de \$3.000.0. Para el caso del portafolio Estratégico, se determinó un límite de VaR de \$21.000.0.

Los portafolios de tesorería sobre los cuales se calcula el VaR no incluyen las inversiones en títulos participativos, las coberturas resultantes de la operación de Granbanco, Operaciones Overnight y Forwards.

El cálculo de VaR para los portafolios incluidos en la medición se hace en el área de Riesgo mediante la metodología de Risk Metrics publicada por J.P. Morgan en 1994, "Return to Risk Metrics: The Evolution of the Standard".

El modelo tiene como objetivo la medición del nivel de riesgo pronosticando el nivel de pérdida máximo que pueden experimentar los portafolios con un nivel de confianza de 95% y 99% y un horizonte de tiempo de 1 y 10 días, de acuerdo con el valor y la composición que presenta el portafolio el día de hoy.

Para el cálculo de la volatilidad de los retornos, se utiliza un modelo EWMA¹ que permite otorgar un peso mayor a la información nueva y le otorga un peso menor, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El cálculo de Valor en Riesgo para el portafolio al 31 de diciembre de 2007 es:

<u>Clasificación</u>	<u>VPN</u>	<u>Particip.</u> <u>%</u>	<u>Dur.</u>	<u>VaR 95%</u> <u>1 día</u>	<u>VaR 99%</u> <u>1 día</u>	<u>VaR 99%</u> <u>10 días</u>
Al vencimiento	\$ 375.138,0	14,1%	4,73	0,0	0,0	0,0
Disponibles para la venta	11.892,4	0,4%	2,31	16,0	23,0	74,0
Negociables	<u>2.276.633,0</u>	<u>85,5%</u>	<u>2,31</u>	<u>2.606,0</u>	<u>3.685,0</u>	<u>11.654,0</u>
Total Portafolio	<u>\$ 2.663.663,4</u>	<u>100,0%</u>	<u>2,65</u>	<u>2.610,0</u>	<u>3.691,0</u>	<u>11.672,0</u>

*El VaR del Portafolio No se incluye inversiones en títulos participativos, coberturas resultantes de la operación de Granbanco, Operaciones Overnight, Títulos C y Forwards.

Adicionalmente, se realiza una evaluación y valoración diaria de la totalidad de las inversiones de renta fija y renta variable, así como de las operaciones vista, aplicando el procedimiento y la metodología establecida por la Circular Externa 033 de 2002 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

3.1.5 Liquidez

Dentro del portafolio de Tesorería se han definido tres grados de acuerdo con el nivel de liquidez de los recursos así:

- Grado 1: Portafolio de Alta Liquidez, compuesto por operaciones vistas simultáneas y títulos con vencimiento menor a 90 días.
- Grado 2: Portafolio de Apoyo, compuesto por títulos de fácil liquidación o que puedan ser usados como garantía en operaciones con el Banco de la República, la Dirección del Tesoro Nacional o en repos con el Sector Financiero.
- Grado 3: Apoyos Transitorios de Liquidez con el Banco de la República.

Al 31 de diciembre de 2007, el portafolio de inversiones negociables asciende a \$2.276.633.0

¹ EWMA: Exponentially Weighted Moving Average



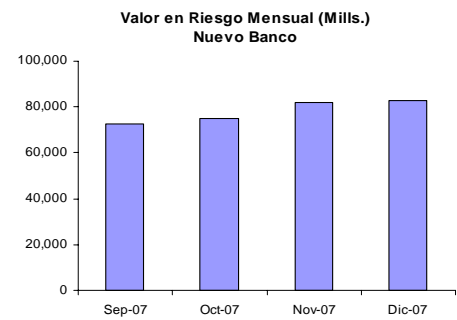
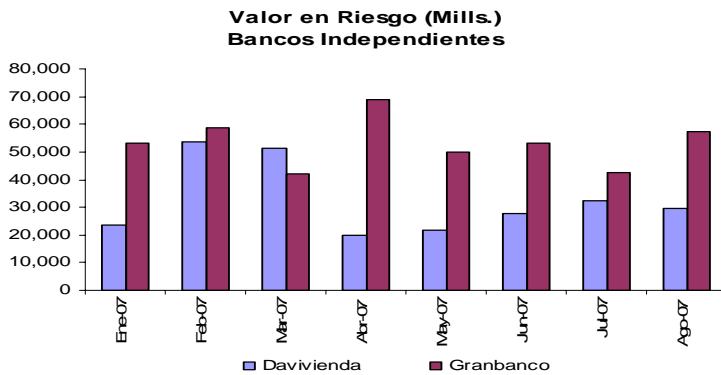
BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.2 Libro Bancario

3.2.1 VeR

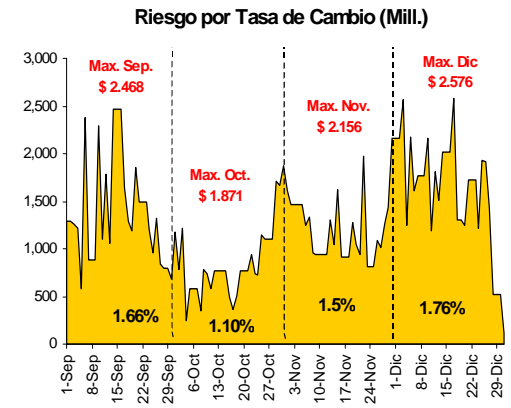
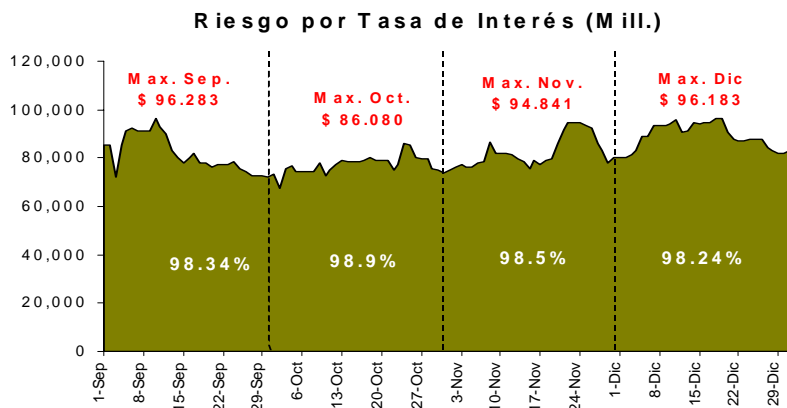
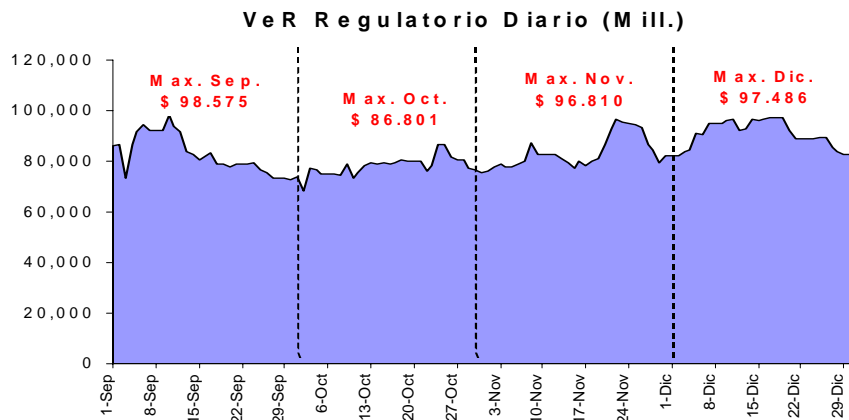
Los resultados al 31 de diciembre de 2007 son:

VeR	\$ 83.075,9
-----	-------------



Debido a la fusión con Granbanco, el VeR presentó una variación en septiembre de 2007 del 146%, al pasar en agosto de \$29.589 a \$72.883 en septiembre.

A continuación se presentan los resultados del VeR Regulatorio que se transmite a diario:





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.2.2 Liquidez

Para la medición del riesgo de liquidez se aplica la reglamentación definida por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Resolución 001 de enero 2 de 1996 y la Circular Externa 024 de marzo 27 de 1996, donde se establecen los criterios y procedimientos para la evaluación y gestión de los riesgos de liquidez y gestión de activos y pasivos GAP.

A continuación se muestra la evaluación del riesgo de liquidez en las diferentes posiciones activas y pasivas, así como la brecha de liquidez (GAP) del período y acumulada:

Concepto	<= 1 Mes	> 1 y < 2 Meses	> 2 y <=3 Meses	> 3 y <=6 Meses	> 6 y <=12 Meses	> 12 Meses
Brecha de Liquidez	330.021,2	152.011,4	331.234,5	-145.828,7	-825.472,9	-4.364.755,6
Brecha acumulada de liquidez	330.021,2	482.032,6	813.267,1	667.438,4	-158.034,5	-4.522.790,1

Se asume como Valor en Riesgo por liquidez la brecha acumulada de liquidez de 3 meses:

GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS

EXPOSICION SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ

RUBROS	DIC/07
Disponible	\$ 1.128.865,7
Fondos Interbancarios Activos	18.636,5
Inversiones Negociables	1.693.290,4
Pactos de recompra inversiones negociables	600.311,4
Fondos Interbancarios Pasivos	(578.399,3)
TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS	\$ 2.862.704,7
Valor absoluto del Riesgo por liquidez	813.267,1
Exceso o defecto de disponible	\$ 2.049.437,6
Participación del Riesgo de liquidez en el total disponible	28,41%

3.2.3 Operaciones de cobertura

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Balance de Davivienda por efecto de la operación de compra de Granbanco y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap- a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación en el balance de la Entidad. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

3.2.4 Control Interno

En concordancia con la circular 31 de 2004 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta con políticas y procedimientos de control interno que son llevados a cabo por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones, el cual se reúne periódicamente y cuyas funciones y atribuciones se pueden consultar en el Manual de Administración de Riesgos Financieros, capítulo Códigos y Reglamentos.

Entre las políticas y procedimientos definidos se tiene establecido el Código de Conducta y Ética de la tesorería en donde se identifican las diferentes conductas que deben regir las actuaciones de sus miembros y los conflictos de interés a los que se encuentran expuestos, y se establecen los métodos para evaluar y sancionar a dichos miembros en los casos en que se requiera.

Así mismo, el área de riesgo efectúa distintas actividades encaminadas a velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos apoyándose en herramientas tecnológicas y computacionales que le permiten hacer un adecuado seguimiento a la operación de la tesorería.

4. Prevención al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Dando cumplimiento a lo previsto en el Capítulo XI de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996, y a las circulares que le han modificado, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, las políticas y buenas prácticas utilizadas en el Banco sobre dicho tema, cumplen con las normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano "EOSF" (Decreto 663 de 1.993), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Las políticas, procedimientos y controles que se utilizan están siendo adecuadas a lo expuesto en la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia modificada por la Circular 061, en la cual se solicita implementar un sistema de administración de riesgo del lavado de activos y la financiación del terrorismo denominado SARLAFT, a través del cual se administra el cliente, que permite optimizar y hacer más efectivos los mecanismos de seguimiento y control sobre la transaccionalidad de los clientes. Con directrices que buscan la debida diligencia para prevenir la utilización del Banco por organizaciones al margen de la Ley.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de cumplimiento y código de conducta, el cual es de conocimiento de todos los funcionarios de la entidad.

El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, los cuales tienden a crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos. Así mismo realiza los controles sobre el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen el tema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

El Banco inició la implementación del SARO atendiendo la estrategia definida para coordinar su implantación en empresas afines y ciñéndose a las fases establecidas en el proyecto.

Siguiendo las especificaciones emitidas en la Circular Externa 049 de diciembre de 2006 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco inició la implementación del Sistema a partir de la definición de la política de Riesgo Operativo, y de los objetivos que la acompañan. Esos están consignados en el Manual de Riesgo Operativo que fue aprobado en la Junta Directiva del 5 de junio de 2007, en donde también se incluyen los siguientes temas:

- Estructura Organizacional, especificando los roles y responsabilidades de quienes participan en la administración del sistema.
- Medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de las políticas y objetivos.
- Metodologías y procedimientos de identificación, medición, control y monitoreo de Riesgo Operativo.
- Políticas frente al registro de eventos de Riesgo Operativo.
- Procedimientos a seguir por parte de los entes de control.
- Estrategias de capacitación y divulgación del SARO.

Partiendo del mapa de procesos del Banco, se realiza la identificación y medición de los riesgos operativos en la totalidad de los procesos, tarea que continuará durante el 2008, teniendo en cuenta el cronograma de fusión donde incluye integración de procesos de las dos entidades.

En noviembre de 2007 se trabajó en la modificación al PUC de acuerdo a lo emitido por la Resolución 1865 de 2007 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y en diciembre de 2007 se efectuaron las respectivas pruebas, las cuales fueron satisfactorias.

Con igual importancia se han adelantado campañas de Divulgación interna con el fin de afianzar la cultura en los funcionarios del Banco sobre la importancia y responsabilidades dentro del Sistema de Administración de Riesgo Operativo y la aplicación en sus funciones y al interior de sus áreas. Igualmente se han desarrollado capacitaciones especializadas para los Gestores de Riesgo, quienes fueron designados al interior de la organización por tener a cargo el control sobre los diferentes procesos y quienes estarán a cargo de efectuar el seguimiento y la gestión de los Riesgos Operativos al interior de sus áreas.

Con lo anterior, el Banco seguirá trabajando para lograr el cumplimiento de cada una de las etapas definidas por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para la implementación del SARO, como parte de la estrategia para minimizar el impacto económico, de servicio o reputacional que la entidad tendría en caso de materializarse alguno de los riesgos operativos identificados.



33) Gobierno Corporativo

En concordancia con la reglamentación y los preceptos divulgados por el Comité de Basilea, el Banco cuenta con el Código de Gobierno Corporativo, siendo este un sistema que busca garantizar una institución eficazmente administrada y controlada. Este código incluye una descripción de la entidad, la estructura de Gobierno Corporativo, el control interno, el manejo de conflicto de intereses, las políticas de información y de contratación a proveedores.

Con respecto a la segregación y retroalimentación de las diferentes áreas del Banco, se puede explicar mediante la estructura que se presenta a continuación:



Funciones de los Comités

a) Comité de Auditoría:

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoría interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad.

b) Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP):

Establece los procedimientos y mecanismos adecuados para gestionar y administrar los riesgos de liquidez, tasa de cambio y tasa de interés con el fin de proteger a la entidad de eventuales pérdidas que se pueden presentar como consecuencia de variaciones en el valor económico de los activos y pasivos, asesora a la Junta Directiva en la definición de los límites de exposición por tipo de riesgo, plazos, montos, monedas e instrumentos y vela por su cumplimiento, provee a la Junta y a la Alta Gerencia de estudios y pronósticos sobre el comportamiento de las principales variables económicas y monetarias y recomienda estrategias sobre la estructura del balance en lo referente a plazos, monedas, tipos de instrumentos y mecanismos de cobertura.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c) Oficial de Cumplimiento:

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

d) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería:

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera:

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco ofrece con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo de la entidad, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.

Adicionalmente, respecto de la divulgación que de estas situaciones se suministra al mercado y a los inversionistas, es de anotar que a nivel del Código de Gobierno Corporativo del Banco Davivienda se tiene previsto el suministro oportuno de información veraz y fiable mediante diferentes canales como son remisión de información a los entes de control y reporte de hechos considerados como eventuales.

En cuanto a la divulgación de estos reportes existen políticas de revelación de información tanto a nivel interno como externo. Las políticas generales de manejo de riesgo o actualización de dicha información las determinará la Junta Directiva. En general las políticas de seguimiento, control y auditoría de crédito, así como los informes que se presentan en Junta están expuestos en el manual SARC módulo de políticas.

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en detalle en el capítulo de Gestión de Riesgo, motivo por el cual respecto del particular en este aparte no se hace mención específica.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia sometidas al proceso de selección de la entidad. Éste busca ante todo que se trate de personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal, familiar, moral y profesional.

La infraestructura tecnológica del área de riesgos es un recurso que soporta las funciones asignadas a esta área. Teniendo en cuenta la importancia de esta herramienta, cualquier modificación que se plantee debe cumplir con un riguroso proceso que garantice el cumplimiento de los estándares definidos y las políticas de seguridad de la información.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El área de Auditoría Interna realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco. Cualquier modificación o excepción es informada. En cuanto a la gestión de riesgos, las metodologías de medición del banco identifican la exposición por producto. El detalle de los modelos así como los principales resultados se detallan en el capítulo de gestión de riesgos.

Siendo la estructura un pilar fundamental de Gobierno Corporativo esta instancia es quien nombra los directivos del banco. Entre sus funciones se pueden mencionar: el determinar la estrategia y los lineamientos de actividad del Banco Davivienda; vigilar la puesta en marcha de la estrategia; el seguimiento a la misma; control de la gestión de la empresa; control de la veracidad de la información que se le suministra tanto a los accionistas como al mercado. Adicionalmente, la Junta Directiva está encargada de estudiar operaciones no convencionales como la compra y financiación de Granbanco.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia Financiera y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.

34) Controles de Ley

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

35) Relación de activos ponderados por nivel de riesgo - Patrimonio Técnico

El siguiente es el patrimonio técnico del Banco a 31 de diciembre y 30 de junio de 2007:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Patrimonio básico (Capital primario)	\$ 1.404.706,0	1.219.292,7
Patrimonio adicional (Capital secundario)	<u>570.370,1</u>	<u>534.936,1</u>
Patrimonio técnico	\$ <u>1.975.076,1</u>	<u>1.754.228,8</u>
Valor en Riesgo de Mercado	83.075,9	27.913,1
Activos ponderados por nivel de riesgo	15.617.551,5	10.458.767,5
Índice de solvencia (PT/(APNR+((100/9)*VeR))	11,94%	16,29%
Índice de solvencia (Sin tener en cuenta riesgo de mercado)	12,65%	16,77%

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Unico de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.

36) Cuentas de Orden Fiduciarias (Universalidades)

Debido a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2007, registró en cuentas de orden fiduciarias las operaciones de la universalidad de cartera; por lo tanto, el Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de dichas cuentas.

37) Evento subsecuente

El 5 de enero de 2008 la Reserva Federal (FED) autorizó la transferencia de la filial Bancafé Internacional Miami a Davivienda, dentro del proceso de compra y fusión adelantado en el año 2007.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros

30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007

(Con el Informe del Revisor Fiscal)



DAVIVIENDA



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

EBF2008-77

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

He examinado los balances generales de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas, y de flujos de efectivo, por los semestres que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco; una de mis funciones consiste en examinarlos y expresar una opinión sobre ellos.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para satisfacerme de la razonabilidad de los estados financieros. Una auditoría comprende, entre otras cosas, el examen con base en pruebas selectivas de las evidencias que soportan los montos y las correspondientes revelaciones en los estados financieros; además, incluye el análisis de las normas contables utilizadas y de las estimaciones hechas por la Administración del Banco, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente la situación financiera de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el resultado de mis pruebas, durante los semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, en mi concepto: la contabilidad del Banco, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder; se dio cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con el Sistema de



Administración de Riesgos de Mercado - SARM; la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables, el Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social; y existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores. Mis comentarios sobre las oportunidades de mejoramiento han sido dirigidos por separado a la Administración del Banco.

Como se indica en la nota 36 a los estados financieros, en consideración a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco registro los saldos de las Universalidades de Cartera castigada en las cuentas de orden fiduciarias.

Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T. P. 30723 -T
Miembro de KPMG Ltda.

12 de agosto de 2008

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Balances Generales

30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007

(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Disponible (nota 4)	\$ 757,338.7	1,128,865.7
Disponible	757,430.4	1,129,311.4
Menos: Provisión	<u>(91.7)</u>	<u>(445.7)</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (nota 5)	55,412.9	18,636.5
Inversiones (notas 6 y 31)	3,222,936.7	2,931,353.3
Negociables en títulos de deuda	1,993,697.5	1,693,290.4
Para mantener hasta el vencimiento	450,356.5	375,138.0
Disponibles para la venta en títulos de deuda	11,362.4	11,892.4
Disponibles para la venta en títulos participativos	280,252.2	279,087.0
Derechos de Recompra de Inversiones	515,348.3	600,311.4
Menos: Provisión	<u>(28,080.2)</u>	<u>(28,365.9)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 7 y 31)	13,470,738.6	12,490,875.5
Créditos de Vivienda	<u>1,875,200.1</u>	<u>1,827,910.0</u>
Categoría A, riesgo normal	1,757,728.9	1,751,816.7
Categoría B, riesgo aceptable	111,473.8	100,865.4
Categoría C, riesgo apreciable	42,861.8	41,168.5
Categoría D, riesgo significativo	15,185.6	14,810.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	13,488.5	12,416.7
Menos: Provisión	<u>(65,538.5)</u>	<u>(93,168.1)</u>
Créditos y operaciones de Consumo - Garantía Idónea	<u>572,220.1</u>	<u>567,711.3</u>
Categoría A, riesgo normal	535,443.1	539,974.9
Categoría B, riesgo aceptable	33,583.4	24,916.4
Categoría C, riesgo apreciable	10,059.6	8,727.4
Categoría D, riesgo significativo	10,919.8	11,286.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	16,853.0	11,185.0
Menos: Provisión	<u>(34,638.8)</u>	<u>(28,379.2)</u>
Créditos de Consumo, Otras Garantías	<u>4,146,167.1</u>	<u>4,168,034.5</u>
Categoría A, riesgo normal	3,785,490.0	3,843,157.7
Categoría B, riesgo aceptable	290,441.5	243,812.0
Categoría C, riesgo apreciable	150,816.0	111,219.6
Categoría D, riesgo significativo	116,749.1	197,955.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	92,266.2	70,119.9
Menos: Provisión	<u>(289,595.7)</u>	<u>(298,230.5)</u>
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>6,846.2</u>	<u>7,961.3</u>
Categoría A, riesgo normal	6,061.4	7,478.9
Categoría B, riesgo aceptable	455.0	369.4
Categoría C, riesgo apreciable	489.4	211.7
Categoría D, riesgo significativo	267.4	211.6
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	1,395.4	1,347.0
Menos: Provisión	<u>(1,822.4)</u>	<u>(1,657.3)</u>
Microcréditos, Otras Garantías	<u>463.0</u>	<u>2,144.5</u>
Categoría A, riesgo normal	419.6	2,102.9
Categoría B, riesgo aceptable	33.8	52.5
Categoría C, riesgo apreciable	13.0	25.8
Categoría D, riesgo significativo	22.4	18.9
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	1,726.9	1,962.6
Menos: Provisión	<u>(1,752.7)</u>	<u>(2,018.2)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2,359,682.1</u>	<u>2,106,435.6</u>
Categoría A, riesgo normal	2,343,607.6	2,101,094.6
Categoría B, riesgo aceptable	68,988.4	50,978.0
Categoría C, riesgo apreciable	17,846.6	19,019.5
Categoría D, riesgo significativo	20,375.7	20,006.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	30,663.2	30,321.5
Menos: Provisión	<u>(121,799.4)</u>	<u>(114,984.8)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>4,510,160.0</u>	<u>3,810,678.3</u>
Categoría A, riesgo normal	4,496,391.1	3,831,066.0
Categoría B, riesgo aceptable	84,777.1	49,010.7
Categoría C, riesgo apreciable	21,014.8	12,408.6
Categoría D, riesgo significativo	20,064.3	23,507.3
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	50,620.1	39,082.9
Menos: Provisión	<u>(162,707.4)</u>	<u>(144,397.2)</u>
Menos Provisión General	<u>(69,942.4)</u>	<u>(69,972.2)</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**Balances Generales (Continuación)
30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007
(Expresados en millones de pesos)

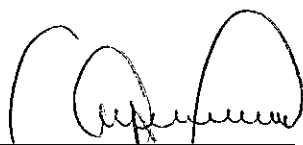
	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (nota 8)		\$ 45,723.8		(423.7)
Deudores por aceptaciones bancarias	920.7		354.7	
Derivados:				
Derechos	5,224,567.3		4,055,420.1	
Obligaciones	<u>(5,179,026.4)</u>		<u>(4,057,121.1)</u>	
Otros	(737.8)		922.6	
Cuentas por cobrar (notas 9 y 31)		354,097.5		250,747.0
Intereses	191,342.0		159,600.2	
Componente Financiero Operaciones de Leasing	3,960.3		3,078.4	
Comisiones y Honorarios	125.9		139.4	
Pago por cuenta de clientes vivienda	19,044.0		20,255.6	
Pago por cuenta de clientes consumo	20,038.6		18,491.7	
Pago por cuenta de clientes microcréditos	151.0		66.0	
Pago por cuenta de clientes comercial	6,169.4		6,935.6	
Otras	195,558.6		126,539.3	
Menos: Provisión	<u>(82,292.3)</u>		<u>(84,359.2)</u>	
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 10)		19,014.8		18,652.6
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	5,748.5		9,341.1	
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	21,491.4		20,694.5	
Bienes restituidos de contratos de leasing	1,191.3		1,805.9	
Bienes no utilizados en el objeto social	13,696.8		13,670.3	
Menos: Provisión	<u>(23,113.2)</u>		<u>(26,859.2)</u>	
Propiedades y equipo (nota 11)		399,943.8		403,585.5
Terrenos, edificios y construcciones en curso	401,134.3		397,328.0	
Equipo, muebles y enseres de oficina	123,359.0		123,253.7	
Equipo de computación	258,687.9		253,303.1	
Otras	5,915.3		5,334.5	
Menos: Depreciación y amortización acumulada	<u>(384,416.3)</u>		<u>(367,058.6)</u>	
Menos: Provisión	<u>(4,736.4)</u>		<u>(8,575.2)</u>	
Otros Activos (notas 12 y 31)		1,748,572.8		1,785,283.3
Aportes permanentes	251.7		251.7	
Gastos anticipados y cargos diferidos	1,601,139.6		1,669,651.4	
Otros	153,002.0		121,747.6	
Menos : Provisión	<u>(5,820.5)</u>		<u>(6,367.4)</u>	
Valorizaciones		290,372.3		297,875.9
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (notas 6f. y 31)	45,858.3		60,955.3	
Propiedades y equipo (nota 11)	<u>244,514.0</u>		<u>236,920.6</u>	
Desvalorizaciones (notas 6f. y 31)		(3,885.1)		(528.3)
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	<u>(3,885.1)</u>		<u>(528.3)</u>	
Total Activo		\$ 20,290,324.4		19,254,951.1
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 23)		5,622,597.7		5,739,476.9
Cuentas contingentes deudoras (nota 23)		1,010,407.9		391,266.8
Cuentas de orden deudoras (nota 24)		31,607,418.9		33,697,156.8
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 24)		<u>41,946,190.4</u>		<u>44,610,838.6</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden		\$ 80,186,614.9		84,438,739.1



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007
(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 13 y 31)	\$ 14,393,073.5	14,057,251.5
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2,053,657.2	2,320,124.9
Certificados de depósito a término	5,189,889.3	4,435,154.3
Depósitos de ahorro	7,022,225.6	7,099,025.4
Otros	<u>127,301.4</u>	<u>202,946.9</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (nota 14)	705,597.5	578,399.3
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 15)	920.7	354.7
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 16)	1,531,133.7	1,406,029.0
Otras entidades del país	412,460.4	434,960.9
Entidades del Exterior	<u>1,118,673.3</u>	<u>971,068.1</u>
Cuentas por pagar (nota 17)	623,806.5	567,746.0
Intereses	138,776.8	113,012.8
Comisiones y honorarios	208.8	225.0
Otras	<u>484,820.9</u>	<u>454,508.2</u>
Títulos de Inversión en circulación (notas 18 y 31)	685,773.0	586,089.7
Otros pasivos (nota 19)	162,362.9	104,170.0
Obligaciones laborales consolidadas	20,420.1	20,982.3
Ingresos anticipados	3,779.4	5,623.5
Otros	<u>138,163.4</u>	<u>77,564.2</u>
Pasivos estimados y provisiones (nota 20)	148,826.2	56,007.6
Impuestos	55,188.3	26,464.2
Otros	<u>93,637.9</u>	<u>29,543.4</u>
Total Pasivo	<u>18,251,494.0</u>	<u>17,356,047.8</u>
Total Patrimonio	<u>2,038,830.4</u>	<u>1,898,903.3</u>
Capital social (nota 21)	42,433.6	40,684.6
Reservas (nota 22)	1,508,521.3	1,336,588.9
Reserva legal	934,154.0	864,940.2
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>574,367.3</u>	<u>471,648.7</u>
Superávit	286,422.8	297,348.7
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	(64.6)	0.9
Valorizaciones (notas 6f. y 31)	290,372.3	297,875.9
Desvalorizaciones (notas 6f. y 31)	(3,885.1)	(528.3)
Revalorización del patrimonio	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Utilidad del ejercicio	201,452.7	224,281.1
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>20,290,324.4</u>	<u>19,254,951.1</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 23)	5,622,597.7	5,739,476.9
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 23)	1,010,407.9	391,266.8
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 24)	31,607,418.9	33,697,156.8
Cuentas de orden acreedoras (nota 24)	<u>41,946,190.4</u>	<u>44,610,838.6</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>80,186,614.9</u>	<u>84,438,739.1</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTÉS CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 12 de agosto de 2008)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Resultados

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingresos operacionales directos (nota 31)	\$ 1,989,853.7	1,734,127.3
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	45,097.8	39,975.2
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	1,029,367.7	923,148.0
Comisiones y honorarios	118,404.0	129,773.3
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	85,814.6	92,325.9
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	892.8	233.5
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	23,680.0	4,302.5
Cambios	134,309.1	445,602.1
Utilidad en valoración de derivados	504,826.9	57,040.1
Utilidad en venta de cartera	2,115.4	0.0
Componente Financiero de Leasing	35,323.4	29,155.3
Utilidad en venta de inversiones	<u>10,022.0</u>	<u>12,571.4</u>
Gastos operacionales directos (nota 31)	1,150,823.0	989,797.6
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 13)	441,685.6	415,958.0
Comisiones	45,888.0	40,583.9
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	12,128.8	1,766.2
Pérdida valoración de Derivados	495,471.8	93,744.6
Cambios	150,396.8	429,426.3
Pérdida en venta de inversiones	<u>5,252.0</u>	<u>8,318.6</u>
Resultado operacional directo	839,030.7	744,329.7
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>60,754.1</u>	<u>70,353.7</u>
Ingresos operacionales	<u>796,978.7</u>	<u>583,558.0</u>
Dividendos y participaciones (nota 6)	20,467.4	36,653.2
Otros (nota 25)	<u>776,511.3</u>	<u>546,904.8</u>
Gastos operacionales	<u>736,224.6</u>	<u>513,204.3</u>
Gastos de personal	175,683.0	181,274.7
Otros (nota 26)	<u>560,541.6</u>	<u>331,929.6</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	\$ 899,784.8	814,683.4

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Estados de Resultados (Continuación)

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007


(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisiones	\$ 628,368.8	559,034.0
Inversiones (nota 6)	144.9	14.2
Cartera de créditos (nota 7)	571,839.1	487,467.2
Cuentas por cobrar	42,268.9	34,122.0
Propiedades y equipo (nota 11)	4.2	2,743.5
Leasing Financiero (nota 7)	10,029.6	32,187.2
Otras (nota 27)	<u>4,082.1</u>	<u>2,499.9</u>
 Depreciaciones- Bienes de uso propio	 18,169.8	 18,471.9
 Amortizaciones	 <u>72,012.0</u>	 <u>72,774.9</u>
 Resultado operacional - neto	 181,234.2	 164,402.6
 Ingresos no operacionales	 116,095.2	 118,753.2
Ingresos no operacionales (notas 28 y 31)	<u>116,095.2</u>	<u>118,753.2</u>
 Gastos no operacionales	 40,755.4	 48,213.4
Gastos no operacionales (nota 29 y 31)	<u>40,755.4</u>	<u>48,213.4</u>
 Resultado no operacional - neto	 <u>75,339.8</u>	 <u>70,539.8</u>
 Utilidad antes de impuesto a la renta	 256,574.0	 234,942.4
 Impuesto a la renta y complementarios (nota 30)	 <u>55,121.3</u>	 <u>10,661.3</u>
 Utilidad del ejercicio	 \$ <u>201,452.7</u>	 <u>224,281.1</u>
 Utilidad por acción (en pesos) (nota 21)	 \$ <u>4,790.26</u>	 <u>5,599.26</u>

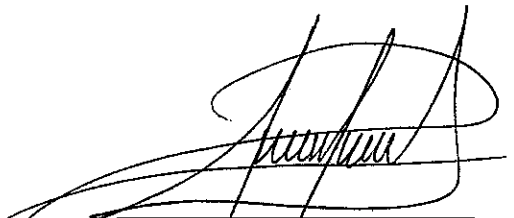
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal



DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-T



PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 12 de agosto de 2008)





BANCO DAVIVIENDA S.A.
 Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
 Semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007
 (Expresados en millones de pesos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del Patrimonio	Utilidad del ejercicio	Dividendos decretados en acciones	Total Patrimonio de los Accionistas
					Valorización	Desvalorización				
Saldo al 30 de junio de 2007	\$ 38,852.8	807,186.7	421,797.6	(262.0)	218,080.0	0.0	0.2	102,505.7	0.0	1,588,181.0
Donaciones			(951.0)							(951.0)
Emisión de 165.269 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$46.745.97 pesos c/u, con ocasión de la fusión con Granbanco S.A.	165.3	7,725.6								7,890.9
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2007:										
Reserva Legal		1,700.0						(1,700.0)		0.0
Constitución de reserva ocasional a disposición de la Asamblea para futuros repartos de utilidades			50,802.1					(50,802.1)		0.0
Dividendos decretados en acciones								(50,003.6)	50,003.6	0.0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$1.287 pesos por acción sobre 38.852.815 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 1.666.479 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$29.000.00 pesos c/u. Septiembre 3 de 2007	1,666.5	48,327.9							(49,994.4)	0.0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Septiembre 3 de 2007									(9.2)	(9.2)
Resultados Granbanco a Agosto de 2007 (Fusión)				262.9	79,795.9	(528.3)		37,593.7		37,593.7
Movimiento en el semestre								186,687.4		79,530.5
Utilidad del ejercicio								186,687.4		186,687.4
Saldo al 31 de diciembre de 2007	40,684.6	864,940.2	471,648.7	0.9	297,875.9	(528.3)	0.2	224,281.1	(0.0)	1,898,903.3
Donaciones			(583.7)							(583.7)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2007:										
Reserva Legal		1,000.0						(1,000.0)		0.0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.229 pesos por acción sobre 40.684.563 acciones suscritas y pagadas. Marzo 10 de 2008								(50,001.3)		(50,001.3)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			173,279.8					(173,279.8)		0.0
Suscripción de 1.749.071 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000.00 pesos c/u. Marzo 10 de 2008	1,749.0	68,213.8	(69,962.8)							0.0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 10 de 2008			(14.7)							(14.7)
Movimiento en el semestre				(65.5)	(7,503.6)	(3,356.8)				(10,925.9)
Utilidad del ejercicio								201,452.7		201,452.7
Saldo al 30 de junio de 2008	\$ 42,433.6	934,154.0	574,367.3	(64.6)	290,372.3	(3,885.1)	0.2	201,452.7	(0.0)	2,038,830.4

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


 DANILO ANTONIO CORTÉS CORTES
 Director Financiero
 T.P. No. 17349-T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 30723-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 12 de agosto de 2008)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007

(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 201,452.7	224,281.1
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación:		
Provisión de cartera de créditos	571,839.1	487,467.2
Provisión de leasing	10,029.6	32,187.2
Provisión de inversiones	144.9	14.2
Provisión de cuentas por cobrar	42,268.9	34,122.0
Provisión de bienes recibidos en pago	1,030.8	1,376.9
Provisión de otros activos	874.9	789.5
Provisión de propiedades y equipo	4.2	2,743.5
Otras provisiones	1,950.0	0.0
Provisión para cesantías	7,634.4	4,688.2
Depreciaciones	18,169.8	18,471.9
Amortizaciones	72,012.0	72,774.9
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago, neto	(262.1)	(35,056.4)
Utilidad en venta de cartera de créditos	(2,115.4)	0.0
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	(252.3)	(76.7)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(4,770.0)	(4,252.8)
Propiedades y equipos dados de baja	920.1	1,770.2
Reintegro de provisión de cartera de créditos y leasing	(264,192.2)	(300,991.5)
Reintegro provisión de inversiones	(430.6)	(13,537.1)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(22,466.9)	(14,061.5)
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	(4,736.8)	(10,459.8)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(3,738.0)	(566.5)
Reintegro provisión otros activos	(151.2)	(452.6)
Otras recuperaciones pasivos estimados	(21,335.5)	(10,108.7)
Efecto de la fusión con Granbanco S.A.		
Inversiones	0.0	(1,857,457.5)
Cartera de créditos	0.0	(4,678,290.4)
Aceptaciones y derivados	0.0	3,218.1
Cuentas por cobrar	0.0	(102,961.1)
Bienes recibidos en dación en pago	0.0	(629.0)
Propiedades y equipos	0.0	(49,633.1)
Otros activos	0.0	(39,109.2)
Depósitos y exigibilidades	0.0	5,058,370.9
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	0.0	255,000.0
Aceptaciones bancarias en circulación	0.0	235.7
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	0.0	826,156.9
Cuentas por pagar	0.0	134,463.8
Otros pasivos	0.0	40,436.5
Pasivos estimados y provisiones	0.0	139,787.5
Total ajustes	402,427.7	(3,568.8)
(Disminución) aumento en ganancia no realizada en inversiones	(65.5)	262.9
(Aumento) disminución de inversiones	(286,527.7)	987,484.1
Aumento de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(46,147.5)	(84,972.1)
Producto de la venta de cartera de créditos	(326,669.8)	0.0
Retiros de bienes recibidos en pago	1,735.6	41,764.3
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	1,870.3	1,621.6
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(968,784.2)	(933,417.3)
Aumento cuentas por cobrar	(123,152.5)	(4,853.8)
(Aumento) disminución otros activos	(36,025.2)	4,711.0
Aumento cuentas por pagar	56,060.5	7,816.6
Aumento (disminución) aceptaciones bancarias en circulación	566.0	(1,297.7)
Aumento depósitos y exigibilidades	335,822.0	572,476.8
Aumento (disminución) otros pasivos	55,279.2	(11,552.3)
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones	112,204.1	(110,116.3)
Pago de cesantías	(4,720.7)	(806.2)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	\$ (624,675.0)	689,833.9




BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipo	\$ (11,675.3)	(205,558.2)
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>213.2</u>	<u>54.8</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(11,462.1)</u>	<u>(205,503.4)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento en Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	127,198.2	163,399.3
Aumento (disminución) en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	125,104.7	(103,000.5)
Aumento (disminución) en títulos de inversión en circulación	99,683.3	(3,678.3)
Donaciones	(583.7)	(951.0)
Suscripción de acciones	0.0	7,890.9
Remanente de dividendos	(14.7)	(9.2)
Pago de dividendos	<u>(50,001.3)</u>	<u>0.0</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	<u>301,386.5</u>	<u>63,651.2</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(334,750.6)	547,981.7
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>1,147,502.2</u>	<u>599,520.5</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ <u>812,751.6</u>	<u>1,147,502.2</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 12 de agosto de 2008)



30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007
(Expresadas en millones de pesos)

1) **Entidad Reportante**

El Banco Davivienda es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- * Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- * Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaria Dieciocho, del Círculo de Bogotá, Davivienda formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar.
- * Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaria Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.
- * Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaria Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco.

A 30 de junio de 2008, operaba con nueve mil sesenta y siete (9.067) empleados a través de quinientas cuarenta y dos (542) oficinas en veintidos (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano. Posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.99% de las acciones de la Fiduciaria Superior S.A., el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 100% de las acciones de Bancafé International Corporation S.A., el 99.9% de Bancafé Panamá S.A. y el 94.9% de la Fiduciaria Cafetera S.A. (ver detalle en la nota 6).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados y combinados son preparados por separado.

2) **Fusión con Granbanco - Bancafé S.A.**

Mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia, declaró la no objeción de la compra del noventa y nueve punto cero seis dos cinco ocho seis siete cuatro por ciento (99.06258674%) del total de las acciones en circulación totalmente suscritas y pagadas emitidas de Granbanco, por parte de Davivienda, como etapa previa a la fusión de los mismos.

El valor de la operación ascendió a \$2.211.357, una vez adjudicada la subasta pública realizada el 12 de octubre de 2006. Como culminación del proceso de adquisición el 16 de febrero de 2007 se produjo la transferencia de la propiedad de las acciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Mediante Resolución 1221 del 13 de julio de 2007, la Superintendencia Financiera de Colombia declara la no objeción de la fusión entre el Banco Davivienda S.A. y Banco Granbanco S.A. en virtud de la cual Granbanco S.A. se disuelve sin liquidarse para ser absorbido por el Banco Davivienda. De acuerdo con esta declaración el 1° de septiembre de 2007 se dió la fusión legal.

Banco Davivienda S.A. como absorbente, incorporó a su patrimonio el 1° de septiembre de 2007 la totalidad de los activos, pasivos y resultados de Granbanco S.A., tal como existía en la fecha de la escritura por fusión. Los saldos a la fecha mencionada, que sirvieron de base para el proceso de fusión, fueron los siguientes:

ACTIVO

Disponible		\$	402,285.7
Fondos interbancarios vendidos			11,075.1
Inversiones neto			1,857,457.5
Cartera de créditos			4,678,290.4
Comercial	\$	3,796,109.6	
Vivienda		382,193.1	
Microcréditos		306.3	
Consumo		726,587.4	
Provisiones		<u>(226,906.0)</u>	
Comercial	(134,138.2)		
Vivienda	(29,938.9)		
Microcréditos	(195.4)		
Consumo	(51,542.6)		
General	<u>(11,090.9)</u>		
Aceptaciones y derivados			(3,218.1)
Cuentas por cobrar neto			102,961.1
Bienes recibidos en dación en pago neto			629.0
Propiedades y equipo neto			49,633.1
Otros activos neto			<u>237,076.8</u>
Total Activo		\$	<u>7,336,190.6</u>

PASIVO

Depósitos y exigibilidades			5,058,370.9
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria	1,145,488.8		
Certificados de Depósito a Término	1,267,753.9		
Depósitos de ahorros	2,583,591.0		
Otros	<u>61,537.2</u>		
Fondos interbancarios comprados			255,000.0
Aceptaciones bancarias en circulación			235.7
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras			826,156.9
Cuentas por pagar			134,463.8
Otros pasivos			40,436.4
Pasivos estimados y provisiones			<u>139,787.5</u>
Total Pasivo		\$	<u>6,454,451.2</u>



PATRIMONIO

Capital Suscrito y Pagado	249,989.4
Reservas	394,735.4
Superávit	197,967.6
Resultados del ejercicio en curso	<u>39,047.0</u>
Total Patrimonio	<u>881,739.4</u>
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>7,336,190.6</u>

En los resultados del ejercicio del Banco Davivienda S.A., se incluyen los ingresos y gastos de Granbanco S.A., del 1° de julio al 31 de agosto de 2007, por \$248.660.8 y \$209.613.8, respectivamente.

3) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas para instituciones financieras y promulgadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y, en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia.

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Ajustes por inflación

Mediante la Ley de Reforma Tributaria No. 1111 de diciembre de 2006, a partir del 1° de enero de 2007 fueron eliminados para efectos fiscales los ajustes integrales por inflación.

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.



(b) Equivalentes de Efectivo

El Banco considera por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

(c) Posiciones activas y pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Hasta el 31 de diciembre de 2007 bajo este rubro se registraban únicamente las operaciones de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa y los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra.

A partir del 1° de enero de 2008, con la expedición de la Circular Externa de 018 de marzo de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, se modificó este concepto por el de operaciones del mercado monetario que agrupa las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'overnight', realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.

Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas con el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contratación monetaria y las realizadas por Fogafín en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al "enajenante" el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.



Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado respectivamente.

Operaciones Simultáneas

Una operación simultánea se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, ni se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación simultánea durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que una parte (el "Originador"), transfiere la propiedad de unos valores (objeto de la operación) a la otra (el "Receptor"), con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. Concomitantemente, el Receptor transferirá al Originador la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

Estas operaciones pueden corresponder a dos (2) modalidades:

- Valores contra valores. Es aquella en la cual el originador recibe del receptor valores como respaldo de la operación.
- Valores contra dinero. Es aquella en la cual el receptor respalda la realización de la operación con la entrega de recursos dinerarios.

Registra el monto de dinero entregado por el receptor al originador en la fecha inicial de la operación para garantizar la transferencia temporal de valores, en el caso de operaciones de transferencia temporal de valores - "valor por dinero".

En el momento en que se revierta la operación, tanto el Originador como el Receptor deberán restituir la propiedad de valores de la misma especie y características de aquellos recibidos en la operación o la suma de dinero recibida, según sea el caso.



(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

Las inversiones se clasifican, evalúan y contabilizan de acuerdo con lo establecido en el capítulo primero de la Circular Básica Contable 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, modificados por la Resolución 1227 de 2006 y las Circulares Externas 030 de 2006; 038 de 2005; 003, 008 y 049 de 2004; 021 de 2003 y 033 de 2002, las cuales pueden resumirse en los siguientes términos:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente. En cumplimiento con la Circular Externa 014 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	Cumplido el año, el primer día hábil siguiente pueden reclasificar en las anteriores categorías.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	Los cambios que se presenten en estos valores o títulos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: - La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. Este procedimiento se realiza diariamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.	Las inversiones en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así: Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados. Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados. Para las inversiones de Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. el tratamiento de las valoraciones y/o desvalorizaciones se realiza sobre el balance homologado a normas colombianas, incluyendo el efecto por reexpresión.	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización. Si es inferior, afecta el superávit por valorización hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.
Disponibles para la venta – títulos participativos			Media bursatilidad, se valoran diariamente con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho valor corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones. Alta bursatilidad, se valoran diariamente con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.	Alta y Media Bursatilidad La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión. Este procedimiento se realiza diariamente. Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

Criterios para la valoración de las inversiones

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.



Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, correspondientes a inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y la contraparte de la operación es para el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de ganancias y pérdidas.

4. Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

- Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	90%
B+, B, B-	70%
CCC	50%
DD, EE	0%

- Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.
- Las entidades que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, se deben sujetar a lo siguiente:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrible	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrible. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

(e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos y/o operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

De acuerdo con lo establecido por la Capítulo II de la Circular Básica Contable 100 de 1995, la estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:



Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.

Consumo

Son los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Vivienda

Aquellos créditos otorgados a personas naturales destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual y de acuerdo con la Ley 546 de 1999 tienen las siguientes características:

- a. Estar denominados en UVR o en moneda legal.
- b. Estar amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada.
- c. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) años como máximo.
- d. Tener una tasa de interés remuneratoria, la cual se aplica sobre el saldo de la deuda denominada en UVR o en pesos, según si el crédito está denominado en UVR o en moneda legal, respectivamente. La tasa de interés remuneratoria será fija durante toda la vigencia del crédito, a menos que las partes acuerden una reducción de la misma y deberá expresarse únicamente en términos de tasa anual efectiva. Los intereses se deben cobrar en forma vencida y no pueden capitalizarse.
- e. El monto del crédito podrá ser hasta del setenta por ciento (70%) del valor del inmueble. Dicho valor será el del precio de compra o el de un avalúo técnicamente practicado dentro de los seis (6) meses anteriores al otorgamiento del crédito. En los créditos destinados a financiar vivienda de interés social, el monto del préstamo podrá ser hasta del ochenta por ciento (80%) del valor del inmueble.



- f. La primera cuota del crédito no podrá representar más del treinta por ciento (30%) de los ingresos familiares, los cuales están constituidos por los recursos que puedan acreditar los solicitantes del crédito, siempre que exista entre ellos relación de parentesco o se trate de cónyuges o compañeros permanentes. Tratándose de parientes deberán serlo hasta el segundo grado de consanguinidad, primero de afinidad y único civil.
- g. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación.
- h. Los inmuebles financiados deben estar asegurados contra los riesgos de incendio y terremoto.

Microcrédito

Es el conjunto de operaciones activas de crédito otorgadas a microempresas cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere 25 salarios mínimos legales mensuales vigentes.

A partir de la Circular Externa 010 de abril de 2008, se define como microcrédito el constituido por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad y el saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito.

Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes.

A partir de la Circular Externa 010 de abril de 2008, se tendrá por definición de microempresa aquella consagrada en las disposiciones normativas vigentes.

Periodicidad de Evaluación

El Banco evalúa permanentemente el riesgo de su cartera de créditos introduciendo las modificaciones del caso en las respectivas calificaciones cuando hay nuevos análisis de información que justifique dichos cambios. Cumpliendo con lo establecido en la norma se evalúa la totalidad de la cartera a cargo de clientes cuyo endeudamiento con el Banco sea superior a trescientos (300) salarios mínimos legales mensuales vigentes, independiente de la clase de cartera; semestralmente en los meses de mayo y noviembre y el resultado de esta evaluación se registra al cierre del mes siguiente. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de clientes en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones, cuyo endeudamiento consolidado con el banco supere trescientos (300) salarios mínimos legales vigentes. El resultado de la evaluación es presentado al Comité de Auditoría.



Criterios de evaluación

El Banco evalúa permanentemente el riesgo crediticio y la capacidad de pago del respectivo deudor en el momento de su otorgamiento y a lo largo de la vida de las obligaciones, atendiendo los instructivos impartidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las evaluaciones y estimaciones de la probabilidad de deterioro de los créditos y las pérdidas esperadas se llevan a cabo ponderando los distintos criterios objetivos y subjetivos teniendo en cuenta, entre otros, los siguientes aspectos:

- Capacidad de pago del deudor o del proyecto a financiar para determinar la probabilidad del no pago del respectivo crédito.
- Los flujos de ingresos y egresos así como el flujo de caja del deudor y del proyecto financiado o a financiar.
- La solvencia del deudor evaluando el nivel de endeudamiento y la calidad y composición de los activos, pasivos, patrimonio y contingencias del deudor y / o del proyecto.
- Información del cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, evaluando la atención oportuna de todas sus cuotas y su historia financiera y crediticia proveniente de las centrales de riesgo.
- Número de veces que el crédito ha sido reestructurado y la naturaleza de las respectivas reestructuraciones.
- Riesgos financieros del cliente.
- Evolución de las cuotas de los créditos a tasa variable o indexados a UVR.
- Descalces de monedas, plazos y tasas de interés o indexados a la UVR en la estructura del balance.
- Riesgo derivado de la volatilidad de las tasas de cambio para los créditos en moneda extranjera.
- Información relacionada con el conglomerado económico al que pertenece el deudor.
- Garantías que respaldan la operación.

Reglas para la calificación y clasificación de cartera improductiva

Analizados todos los créditos se clasifican en :

"A" Riesgo Normal: Reflejan una estructuración y atención apropiada

"B" Riesgo Aceptable superior al normal: Están aceptablemente atendidos y protegidos, pero existen debilidades que potencialmente pueden afectar la capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto. Se clasifican obligatoriamente en esta categoría los créditos de vivienda con mora entre 2 y 5 meses, los de consumo y microcréditos con mora entre 1 y 2 meses y los comerciales con mora entre 1 y 3 meses.



C" Riesgo apreciable: Los créditos que presentan insuficiencia en la capacidad de pago del deudor que comprometan el normal recaudo de la obligación. Se clasifican obligatoriamente en esta categoría los créditos de vivienda con mora entre 5 y 12 meses, los de consumo y microcréditos con mora entre 2 y 3 meses y los comerciales con mora entre 3 y 6 meses.

"D" Riesgo significativo: Es aquel que tiene cualquiera de las características del crédito con riesgo apreciable, pero en mayor grado, de tal suerte que la probabilidad de recaudo es altamente dudosa. Se clasifican obligatoriamente en esta categoría los créditos de vivienda con mora entre 12 y 18 meses, los de consumo con mora entre 3 y 6 meses, los microcréditos con mora entre 3 y 4 meses y los comerciales con mora entre 6 y 12 meses.

E" Riesgo de Incobrabilidad: Es aquel que se estima incobrable. Se clasifican obligatoriamente en esta categoría los créditos de vivienda con mora superior a 18 meses, los de consumo con mora superior a 6 meses, los microcréditos con mora superior a 4 meses y los comerciales con mora superior a 12 meses.

Reglas de Alineamiento

Cuando el Banco califica en "B", "C", "D" o "E" cualquiera de los créditos de un deudor lleva a la categoría de mayor riesgo los demás créditos o contratos de la misma clase otorgados a dicho deudor, salvo que se demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría de menor riesgo.

El Banco viene efectuando la recalificación de cartera con las demás entidades financieras, cuando al menos dos de ellas establezcan una calificación de mayor riesgo y tengan acreencias del mismo deudor que sumadas representen por lo menos el veinte por ciento (20%) del valor total de los créditos del respectivo deudor.

Suspensión de la causación de intereses

Se dejan de causar intereses, corrección monetaria e ingresos por otros conceptos, cuando un crédito presente una mora superior a 2 meses en vivienda y en consumo, mora superior a 1 mes en microcrédito y superior a 3 meses en comercial. De igual forma se dejan de causar cuando la calificación sea mayor o igual a la categoría "C"; por lo tanto no se afecta el estado de resultados y mientras tanto el registro se efectúa en cuentas contingentes.

En la misma oportunidad en que se debe suspender la causación de rendimientos, se provisiona la totalidad de lo pendiente por recaudar correspondiente a estos conceptos.

Los créditos que entran en mora y que alguna vez han dejado de causar intereses, corrección monetaria y otros conceptos dejarán de causar ingresos desde el primer día de mora. Una vez se ponen al día vuelven a causar. El registro de la suspensión se hace en cuentas contingentes.

Reglas para créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones originalmente pactadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones.

No se consideran reestructuraciones los alivios crediticios ordenados por leyes, como los establecidos en la Ley 546 de 1.999.



Reglas para la recalificación de créditos reestructurados

Para este tipo de créditos se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 4 pagos regulares se considera normalizado y mejora a "A". Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial.

Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Reestructuraciones Extraordinarias

Los créditos con reestructuración extraordinaria están enmarcados , entre otros, dentro de los siguientes parámetros: los plazos de las reestructuraciones no exceden de siete años (7) para su total amortización, tratándose de entidades territoriales el plazo es hasta de (10) diez años; los acuerdos están acompañados de un Convenio de Gestión para garantizar el cumplimiento del acuerdo de reestructuración y la viabilidad de la empresa. Se considera práctica insegura reversar provisiones o mejorar la calificación de los deudores reestructurados, cuando la viabilidad o el cumplimiento de los términos del acuerdo de reestructuración no esté debidamente demostrado; cuando un acuerdo de reestructuración se incumpla deberá calificarse de inmediato al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo.

Reestructuraciones Ley 550 de 1999

La Ley 550 de 1999 promueve y facilita la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. A partir de la fecha en que inicia la negociación de reestructuración, el Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de iniciación de la negociación.

No obstante, si el cliente se encuentra calificado en categoría de riesgo "A", es reclasificado al menos a categoría "B" y se constituye el cien por ciento (100%) de la provisión de cuentas por cobrar.

Reestructuraciones Ley 617 de 2000

Corresponden a las reestructuraciones que se deriven de la suscripción de Programas de Saneamiento Fiscal y Financiero en los términos de la ley 617 de 2000.

Alivios Hipotecarios

Los alivios hipotecarios nacen del proceso masivo de reliquidación de créditos de vivienda como consecuencia del cambio en el sistema de financiación de vivienda propuesto en la Ley 546 de 1999. Los establecimientos de Crédito realizaron el procedimiento de reliquidación con base en la diferencia establecida entre la DTF y la UPAC, con el fin de comparar el comportamiento de la UPAC con el de la UVR, a efectos de que tuvieran la misma rebaja que la correspondiente a los créditos en UPAC. Por su parte el Gobierno Nacional procedió a abonar a las obligaciones el monto total de la diferencia que arrojó la reliquidación y para atender la cancelación de estos abonos emitió y entregó títulos de tesorería – TES, denominados en UVR.

De otra parte, el Decreto 712 de 2001 que modifica el Decreto 2221 de 2000, en su artículo primero establece las causales de devolución a la Nación-Ministerio de Hacienda y Crédito Público – títulos de tesorería TES – Ley 546, de los alivios aplicados por parte de las entidades acreedoras:



- Por mora en los pagos del beneficiario del abono.
- Cuando el beneficiario del abono previsto en la Ley 546 de 1999 incurra en mora superior a doce (12) cuotas mensuales vencidas consecutivas, a partir de la fecha en que se contabilice el abono al crédito individual de vivienda a largo plazo.
- Por impago del crédito individual de vivienda por parte del beneficiario del abono.
- Si la entidad acreedora ha iniciado proceso judicial para el cobro al deudor hipotecario con anterioridad al vencimiento del plazo de mora previsto en el numeral anterior.
- Por pago de abonos hipotecarios para más de una vivienda por persona.
- Se deberán devolver los abonos efectuados a crédito hipotecarios para más de una vivienda por persona.
- Por renuncia a un abono.
- Cuando el deudor hipotecario hubiere elegido el crédito sobre el cual quiere que se aplique el abono de que trata el artículo 40 de la Ley 546 de 1999, deberá comunicar por escrito su renuncia al abono sobre otros créditos, si los hubiere. Si el abono al cual se está renunciando se hubiere efectuado con anterioridad a la renuncia del deudor, la entidad correspondiente deberá reversar el abono aplicado al crédito y realizar la respectiva devolución a la Nación.
- Por liquidación en exceso.
- Cuando se hubieren realizado abonos en cuantía superior a la debida, se deberá devolver a la Nación el valor entregado en exceso, junto con los correspondientes intereses pagados hasta el día de devolución.

Titularizaciones de cartera

El Banco ha llevado a cabo proceso de titularización de cartera de vivienda productiva (en UVR y tasa fija) como de cartera improductiva.

Los procesos de titularización de cartera de vivienda improductiva han tenido por objeto los siguientes aspectos:

- Disminuir el nivel de cartera vencida al interior del Banco y por consiguiente, reducir el riesgo sistémico que se presenta por la concentración de activos de largo plazo frente a pasivos de corto plazo.
- Mejorar los indicadores financieros del Banco.
- Movilizar y liberar recursos de la economía hacia su aparato productivo a partir de un activo improductivo que de otra forma no lo haría.
- Hacer partícipe al Banco en el proceso de profundización del mercado de capitales.

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son registrados en el Banco bajo el código PUC 130409 - Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización-, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los gastos en que incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibirá el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

Reglas para castigos

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva del Banco teniendo en cuenta lo establecido en la Circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Para la cartera de consumo, diferente de vehículos sin Garantía, se realizan cuando los créditos alcanzan mora mayor a 180 días.

Así mismo para la cartera de vehículos se realizan castigos cuando alcanzan mora mayor a 540 días.

Reglas para las garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada(PE) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

- Idoneidad: Según definición legal.
- Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.
- Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.
- Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas la garantía.

La legalización de la garantía es de vital importancia para el Banco ya que de su correcta elaboración dependen las seguridades y protección para el Banco en la eventualidad de que el deudor incumpla con la obligación adquirida.

Para los créditos de consumo y comercial se admiten garantías admisibles y no admisibles en concordancia con lo establecido en el decreto 2360 de 1993.

Cuando se trate de hipotecas para créditos de vivienda, las mismas deberán ser de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Este documento será válido solamente si se perfecciona mediante escritura pública ante Notaría y se inscribe en la Oficina de Registro de Instrumentos públicos correspondiente.

Reglas para la evaluación y calificación de riesgo crediticio

Sistema de Administración de riesgo SARC

En desarrollo del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio -SARC- el Banco ha consolidado un sistema gerencial para el seguimiento, mitigación control y gestión integral del riesgo de crédito.

Para la medición de pérdidas esperadas, dentro de su SARC el Banco aplica el modelo de referencia diseñados por la Superintendencia Financiera de Colombia para la cartera comercial bajo los supuestos previstos en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los contratos de cartera comercial deben clasificarse en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

- Categoría "AA": Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención excelente. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como la demás información crediticia, indican una capacidad de pago óptima, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos.



Las siguientes son condiciones objetivas mínimas para que un crédito tenga que estar clasificado en esta categoría:

- Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".
 - Los créditos ya otorgados que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.
- Categoría "A": Los créditos calificados en esta categoría reflejan una estructuración y atención apropiadas. Los estados financieros de los deudores o los flujos de caja del proyecto, así como la demás información crediticia, indican una capacidad de pago adecuada, en términos del monto y origen de los ingresos con que cuentan los deudores para atender los pagos requeridos.

Las siguientes son condiciones objetivas mínimas para que un crédito tenga que estar clasificado en esta categoría:

- En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A"
 - Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.
- Categoría "BB": Los créditos calificados en esta categoría están atendidos y protegidos de forma aceptable, pero existen debilidades que potencialmente pueden afectar, transitoria o permanentemente, la capacidad de pago del deudor o los flujos de caja del proyecto, en forma tal que, de no ser corregidas oportunamente, llegarían a afectar el normal recaudo del crédito o contrato.

Las siguientes son condiciones objetivas mínimas para que un crédito tenga que estar clasificado en esta categoría:

- En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".
 - Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.
- Categoría "B": Se califican en esta categoría los créditos o contratos que presentan insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto, que comprometan el normal recaudo de la obligación en los términos convenidos.

Las siguientes son condiciones objetivas mínimas para que un crédito tenga que estar clasificado en esta categoría:

- En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".
 - Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.
- Categoría "CC": Se califican en esta categoría los créditos o contratos que presentan graves insuficiencias en la capacidad de pago del deudor o en los flujos de caja del proyecto, que comprometan significativamente el recaudo de la obligación en los términos convenidos.

Las siguientes son condiciones objetivas mínimas para que un crédito tenga que estar clasificado en esta categoría:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".
 - Los créditos ya otorgados que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.
- Categoría "Incumplimiento": Se entiende por incumplimiento, sin perjuicio de que la entidad establezca criterios adicionales más exigentes, el evento en el cual una operación de crédito cumple por lo menos con alguna de las siguientes condiciones:
- Créditos comerciales que se encuentren en mora mayor o igual a 150 días.
 - Créditos que según lo establecido en el numeral 1 del Capítulo XX de esta Circular se consideren de tesorería y se encuentren en mora.
 - Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.
 - Créditos de vivienda que se encuentren en mora mayor o igual a 180 días.
 - Microcréditos que se encuentren en mora mayor o igual a 30 días.

Sin embargo, las entidades deben clasificar en esta categoría a deudores que independientemente de que no cumplan con las condiciones anteriores presenten mayor riesgo por otros factores.

Calificación por riesgo crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y se clasifican en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Categoría</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>
"A" Riesgo Normal	Con instalamentos al día o vencidos hasta 2 meses	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
"E" Riesgo Incobrabilidad	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 4 meses



Modelo de Referencia Comercial (MRC)

En concordancia con el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, a partir del 1° de julio de 2007, el Banco aplicó los parámetros establecidos en el Modelo así:

- Segmentos diferenciados por el nivel de activos de los deudores

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Mediana empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

Adicionalmente se creó una categoría denominada "Personas Naturales" en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

El Banco define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

<u>MATRIZ B</u> <u>Incumplimiento</u>	<u>Gran</u> <u>Empresa</u>	<u>Mediana</u> <u>Empresa</u>	<u>Pequeña</u> <u>empresa</u>	<u>Persona</u> <u>natural</u>
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro de los estados financieros del Banco, se aplica la siguiente tabla:

Agregación categorías reportadas

<u>Categoría de reporte</u>	<u>Categoría agrupada</u>
AA	A
A	B
BB	B
B	C
CC	C
C	C
D	D
E	E



Pérdida Esperada

Pérdida esperada = [Probabilidad de incumplimiento] x [Exposición del activo en el momento del incumplimiento] x [Pérdida dado el incumplimiento]

Estas pérdidas esperadas se constituyen como provisiones, y el Banco aplica los porcentajes previstos en la norma para la probabilidad de incumplimiento (PI), según el tamaño de la empresa. Para el 2008 se aplicó la Matriz B en cuanto a la pérdida dado el incumplimiento (PDI) sobre la base de los tipos de garantía que respaldan los créditos, el Banco en el manejo de la pérdida esperada, aplicó una PDI del 58% para todas las garantías y los porcentajes mayores contemplados en las normas vigentes de acuerdo con los días de incumplimiento de las obligaciones. El valor expuesto del activo corresponde al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Reglas Calificación de Créditos con Entidades Territoriales

Respecto a la calificación de los créditos otorgados a entidades territoriales, el Banco revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997 y observa los siguientes aspectos:

- Se califican en categoría "Incumplimiento" los créditos en los cuales la entidad territorial pignore rentas como garantía, cuando no existan mecanismos adecuados para verificar razonablemente que las mismas no han sido previamente pignoradas como garantía de otra obligación y los créditos garantizados con pignoración de rentas que resulten insuficientes para cubrir el monto de la obligación. Así mismo, los créditos garantizados con pignoración de rentas que previamente han sido comprometidas como garantía de otra obligación; los créditos que requiriendo autorización de endeudamiento del Ministerio de Hacienda y Crédito Público o del respectivo departamento, que no cuenten con la misma y los créditos otorgados a entidades territoriales que habiendo adoptado planes de desempeño, conforme lo dispone la Ley 358 de 1997, no hayan obtenido la manifestación de conformidad. En estos casos se debe constituir provisiones por el cien por ciento (100%) de la obligación sin tener en cuenta la garantía.

(f) Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

La Superintendencia Financiera de Colombia actualizará las matrices en mayo de cada año, e informará a las entidades vigiladas los resultados de dicha actualización, los cuales entrarán en vigencia a partir del mes de julio del año correspondiente, en los términos que esta Superintendencia determine.

El Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión total individual

La provisión total individual es el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la PI de la matriz indicada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la PDI correspondiente a la garantía del deudor.



Para el año 2008 se debe emplear la matriz B para el cálculo de la provisión total individual.

Provisión Individual Contracíclica

Es la que se constituye para cubrir adecuadamente las pérdidas esperadas al momento de afrontar cambios inherentes al ciclo del riesgo de crédito de los deudores.

Esta provisión depende de la matriz empleada para el cálculo de la provisión individual como se explica a continuación:

Matriz A: La provisión individual contracíclica corresponderá a la diferencia que resulte entre la provisión total individual y la provisión individual.

Matriz B: La provisión individual contracíclica corresponderá a la diferencia que resulte entre la provisión individual y la provisión total individual.

Provisión Individual

La provisión individual es el resultado obtenido al multiplicar la exposición del deudor, la PI de la matriz indicada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la PDI correspondiente a la garantía del deudor.

Para el año 2008 se debe emplear la matriz A para el cálculo de la provisión individual.

El Banco aplica los siguientes porcentajes de provisión a la cartera de Vivienda, Consumo y Microcrédito:

30 de junio

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte	Parte	Parte	Parte
	Cubierta	Descubierta	Cubierta	Descubierta
A	1.00%	1.00%	1.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	5.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	20.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	60.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Cartera de Consumo y Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte	Parte	Parte	Parte
	Cubierta	Descubierta	Cubierta	Descubierta
A	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%	4.00%	5.00%
C	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	60.00%
E	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%



31 de diciembre

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.00%	1.00%	2.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	10.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	35.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	75.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Cartera de Consumo y Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%	4.00%	5.00%
C	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	60.00%
E	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Para el cálculo de la provisión de Intereses y Otras cuentas por Cobrar, el Banco aplica el 100% para la cartera improductiva.

Alturas de mora:

Para determinar la calificación de la cartera el Banco aplica las siguientes alturas de mora:

30 de junio

Alturas de mora por Calificación

Calificación	Vivienda	Consumo	Microcrédito
A	0 - 61	0 - 31	0 - 31
B	62 - 152	32 - 61	32 - 61
C	153 - 365	62 - 92	62 - 92
D	366 - 547	93 - 182	93 - 122
E	> 547	> 182	> 122

Calificación	Comercial
AA	0 - 29
A	30 - 59
BB	60 - 189
B	90 - 119
CC	120 - 149
C	150 - 179
D	180 - 359
E	> 359



31 de diciembre

Alturas de mora por Calificación

Calificación	Vivienda	Consumo	Microcrédito
A	0 - 62	0 - 31	0 - 31
B	63 - 153	32 - 62	32 - 61
C	154 - 365	63 - 92	62 - 92
D	366 - 549	93 - 184	93 - 122
E	> 549	> 184	> 122

Calificación	Comercial
AA	0 - 29
A	30 - 59
BB	60 - 189
B	90 - 119
CC	120 - 149
C	150 - 179
D	180 - 359
E	> 359

El Banco dio cumplimiento a lo establecido por la Circular Externa 040 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, a 30 de junio de 2008 para las categorías A y B de la cartera de consumo en los siguiente porcentajes:

	<u>Parte cubierta</u>	<u>Parte descubierta</u>
A	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos el crédito ha permanecido en categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta por ciento (60%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien por ciento (100%).

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos consumo y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según la calificación del crédito, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:



Para garantías no hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Garantías prendarias que versen sobre establecimientos de comercio o industriales del deudor, hipotecarias sobre inmuebles en donde opere o funcione el correspondiente establecimiento y garantías sobre inmuebles por destinación que formen parte del respectivo establecimiento son tomadas al cero por ciento (0%).

Provisiones Procesos Concordatarios

- Ley 116 de diciembre de 2006

Por la cual se establece el Régimen de Insolvencia Empresarial en la República de Colombia y se dictan otras disposiciones.

Artículo 1o. Finalidad del régimen de insolvencia: El régimen judicial de insolvencia regulado en la presente ley, tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

El proceso de reorganización pretende a través de un acuerdo, preservar empresas viables y normalizar sus relaciones comerciales y crediticias, mediante su reestructuración operacional, administrativa, de activos o pasivos.

El proceso de liquidación judicial persigue la liquidación pronta y ordenada, buscando el aprovechamiento del patrimonio del deudor.

El régimen de insolvencia, además, propicia y protege la buena fe en las relaciones comerciales y patrimoniales en general y sanciona las conductas que le sean contrarias.

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

Provisión general

Corresponde a una provisión del uno por ciento (1%) sobre el total de la cartera bruta de vivienda, consumo y microcrédito, excepto para la cartera comercial respecto a la cual se adoptó el modelo de referencia establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia a partir del 1° de julio de 2007.



(g) Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados

Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias tienen plazo de vencimiento hasta de un año (1) y solo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como " aceptaciones bancarias en plazo " y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título " aceptaciones bancarias después del plazo ". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, " aceptaciones bancarias cubiertas ".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.

Derivados y Operaciones de Contado

El Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo de antemano la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales. Los casos cuyo cumplimiento se acuerda dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan, se registran como operaciones de contado.

Contratos Forward

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presente de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada para el día hábil respectivo y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.



Contratos de Futuros

Bajo este rubro el Banco registra Operaciones a Plazo de Cumplimiento Financiero sobre la Tasa Representativa del Mercado OPCF, los cuales son mecanismos de cobertura estandarizados que se transan en la Bolsa de Valores de Colombia. Su objetivo es comprar o vender dólares en una fecha futura, permitiendo mitigar el riesgo cambiario. El cumplimiento de la operación se realiza mediante el pago en dinero de un diferencial de precios, de manera que no se presenta la transferencia física del activo.

El procedimiento de valoración se realiza con base en los precios pactados por la Bolsa de Valores de Colombia quien determina el valor de mercado del contrato para cada uno de los vencimientos negociados.

Swaps

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existen traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas (Currency Swaps) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo que dure el contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y utilizando la tasa spot del inicio de la operación.

La valoración y tratamiento contable de un swap depende de la intención con la que se cierre la operación, así:

Swaps de Cobertura:

Se utilizan para cubrir activos (bonos al vencimiento, cartera, etc.) o pasivos del balance (Certificados de Depósito a Término, emisión de bonos, etc.) no se valoran a precios de mercado sino generar un ingreso en línea recta, al igual que lo hace el activo o pasivo que se está cubriendo, con el fin de no generar distorsiones en el estado de resultados. Esto aplica siempre y cuando las condiciones del swap cubran exactamente las condiciones del activo o pasivo.

Swaps de Trading:

Se valoran a precios de mercado y consiste en calcular, en un determinado momento de la vida del swap, la diferencia entre los valores actuales de las corrientes de flujos residuales, teniendo en cuenta las condiciones de mercado existentes, situación que está dada en la estructura temporal de tasas de interés (Curvas cupón cero o la curva que mejor se adapte a las características del subyacente).

El proceso de valoración se define según el tipo de swap y las variables involucradas en las mismas, en función de las curvas de mercado definidas anteriormente y utilizando las tasas futuras implícitas o las tasas Forward Rate Agreement; para ello, el Banco utiliza el Método de Flujos de caja en determinación de los Tipos Variables, en este método los flujos variables desconocidos son estimados en función de los tipos forwards implícitos en la curva que se determine como parámetro.



Para los swaps de trading, el valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el de mercado. El monto del derecho es igual al monto de la obligación, los movimientos posteriores se registran en las cuentas de resultado. Al igual que en los contratos forward si la operación se hace por neto de flujos, al momento del vencimiento se presenta una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar la cual se ajusta contra el medio de pago utilizado.

En el caso de swaps de cobertura que se cierran para cubrir activos o pasivos del balance se contabilizan como ingreso/egreso en forma de causación lineal. En la cuenta de derechos sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o el equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a recibir (cupón del swap). En la cuenta de obligaciones sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a pagar, de tal forma que la diferencia entre derechos y obligaciones es el ingreso o gasto final del swap.

La valoración para las operaciones CCS - Cross Currency Swap - constituídas para cubrir la deuda contraída para la compra de Granbanco S.A., corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Opciones

Una "opción" es un contrato que le da a su tenedor la opción o el derecho, mas no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la "opción" sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

Para la valoración de las opciones se utiliza, al igual que para la formación del precio o calculo de la prima, el método de Black and Scholes Modificado.

El valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el acordado entre las partes. El monto del derecho es igual al monto de la obligación y simultáneamente se valoran a precio de mercado.

Cuando el Banco vende una opción, registra como una pérdida la diferencia entre el valor del derecho y el de la obligación cuando éste último sea mayor. En el caso de que el resultado de la valoración arroje utilidad, ésta no se contabiliza ya que el comprador de la opción no la ejercerá. Cuando el resultado de la valoración a precios de mercado en una operación arroje utilidad y con anterioridad se hayan registrado pérdidas éstas se reversan hasta el monto registrado.

Cuando el Banco compra una opción, actualiza el valor del derecho y de la obligación a precios de mercado registrando la utilidad generada en la operación y amortiza el valor de la prima en alícuotas durante la vigencia del contrato. En aquellos casos en los cuales el resultado de la valoración arroja perdida para el Banco, ésta no se contabiliza, toda vez que éste no ejercerá la opción; así mismo, si con anterioridad se hubieren contabilizado utilidades originadas en la valoración de los mismos contratos de opciones, éstas se reversan en su totalidad.

En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.



Políticas de límites y posiciones de riesgo:

Políticas de portafolio en moneda extranjera

Exposición máxima	(+/-) 20 millones de dólares - diaria
VaR	\$ 2,800.0 diario - 1 día
Stop loss	\$ 950.0 mensual
Plazo	1 año

Exposición máxima incluye operaciones: Spot, Forward y Opciones.

Operaciones de cobertura

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Balance de Davivienda por efecto de la operación de compra de Granbanco y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap-a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación en el balance de la entidad. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

(h) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco constituye provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.

El Banco provisiona la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.



(i) **Bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos**

Bienes realizables y recibidos en dación en pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco registra estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza por el costo de adquisición, es decir el valor por el cual el Banco ha negociado recibir el bien en cancelación de obligaciones a su favor.
- Si en esta negociación resulta un saldo a favor del deudor se contabiliza una cuenta por pagar a favor del mismo.
- Las erogaciones que efectúa el Banco para poner el bien en condiciones de venta se registran como un mayor valor del bien recibido en pago; no se incluyen los gastos de mantenimiento ni de conservación del bien caso en el cual se registran en las respectivas cuentas de resultados.
- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se registran en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se difieren en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se provisionan.

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se castiga el remanente.

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

Bienes Restituídos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituídos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, los cuales no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituídos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.



Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se continuarán depreciando hasta el momento de su realización.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

(j) Provisión bienes realizables y recibidos en dación en pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco aplica los siguientes criterios:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.
- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.
- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.

(k) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.



Para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, como equipos, muebles y enseres de oficina y equipos de computación el Banco calcula la depreciación bajo el método de reducción de saldos. Las compras realizadas a partir del 1° de enero de 2007 de estos activos, se realiza por el método de línea de recta.

La depreciación de las propiedades y equipo es calculada usando el método de línea recta con base en la vida útil de los activos a las siguientes tasas anuales:

	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa anual</u>
Edificios	20 años	5%
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y vehículos	5 años	20%

(l) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias del Banco.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

(m) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a costos y gastos, que benefician períodos futuros y no son susceptibles de recuperación.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepagado.
- Las comisiones pagadas por operaciones derivadas de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.



Cargos Diferidos

- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a dos (2) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.
- Las comisiones pagadas por productos derivados de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años, para Bansuperior y Confinanciera, respectivamente. Y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años, para Granbanco.
- Comisiones y asesorías en un período de sesenta (60) meses.
- Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

(n) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Propiedades y equipo, específicamente inmuebles.

Contabilización

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles corresponde a exceso del valor del avalúo, efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, sobre el costo neto con el valor de los avalúos comerciales .

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión contra el estado de resultados.

(o) Impuesto Diferido

El Banco reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias temporales de ingresos por valorizaciones de inversiones renta fija, que se registran contablemente en un período diferente al cual se realizan como ingresos para efectos fiscales.

(p) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al período que cubre el pago.

Otros ingresos recibidos por anticipado están conformados por los cobros efectuados por el servicio de tarjeta de cajeros automáticos y tarjetas de crédito; su amortización se lleva a cabo de acuerdo con el período cancelado. El cobro se hace mes anticipado el último día del mes. Adicionalmente, los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

Dentro de los pasivos diferidos se registran el diferido por amortizar de los créditos reestructurados, la reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo y se amortizan de acuerdo a como se realiza el pago.



(q) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los originados en:

- Créditos comerciales cuando cumplan noventa y un (91) días de vencidos.
- Créditos hipotecarios para vivienda y de consumo cuando cumplan sesenta y un (61) días de vencidos.

Estos rendimientos financieros se controlan en cuentas contingentes deudoras y se registran como ingreso cuando son efectivamente recaudados.

Aquellos créditos que por lo menos alguna vez, hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos y que entren en mora, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez el cliente se ponga al día, se vuelve a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro se llevará en cuentas de orden.

Tratándose de capitalización de intereses su registro se hace en la cuenta de abono diferido y los ingresos se reconocen en la medida en que se recauden efectivamente.

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe normalizarse en el período de un año.

(r) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída,
- b. El pago sea exigible o probable y
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(s) Conversión de transacciones en moneda extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, al tipo de cambio que resulte de calcular el promedio aritmético del valor de la tasa representativa del mercado de todos los días hábiles del mes correspondiente al cierre del respectivo periodo mensual, trimestral, semestral, según el caso. Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, las tasas fueron de \$1.923.02 (en pesos) y \$2.014.76 (en pesos), respectivamente.



Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa - DODM - 139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado por el Banco correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicándole la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior. Es decir, para junio de 2008 se utilizó el patrimonio técnico de abril de 2008. Para diciembre de 2007 y por efectos de la fusión con Granbanco, el patrimonio técnico que se utilizó por un período de dos (2) meses fue el calculado en septiembre de 2007.

(t) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(u) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; igualmente incluye aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos fiscales, inversiones obligatorias, de control interno o información gerencial.

(v) Utilidad neta por Acción

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 015 de 1994, para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas por el tiempo de circulación de las mismas durante el periodo contable.



4) Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Moneda legal:		
Caja	\$ 482,634.1	710,282.0
Banco de la República	196,260.0	258,720.6
Bancos y otras entidades financieras	13,994.5	26,540.1
Canje	40,490.9	10,203.5
Remesas en tránsito	394.5	2,464.2
Provisión	<u>(91.7)</u>	<u>(445.7)</u>
	<u>733,682.3</u>	<u>1,007,764.7</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	901.3	899.6
Banco de la República	57.7	100.7
Bancos y otras entidades financieras	21,781.0	114,789.5
Remesas en tránsito	<u>916.4</u>	<u>5,311.2</u>
	<u>23,656.4</u>	<u>121,101.0</u>
	<u>\$757,338.7</u>	<u>1,128,865.7</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$678.894.1 y \$969.002.6 al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

Partidas conciliatorias Moneda Legal

Al 30 de junio de 2008, las conciliaciones de cuentas en Bancos locales presentan 83 partidas menores a 30 días, por valor neto de \$114.8 y existen 194 partidas mayores a 30 días por valor neto de (\$261.8) las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Estas partidas se encuentran provisionadas por \$91.4.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
Notas débito por conciliar	20	0.0	179.0
Notas crédito por conciliar	39	602.0	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	14	0.0	342.1
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>10</u>	<u>33.9</u>	<u>0.0</u>
	<u>83</u>	<u>635.9</u>	<u>521.1</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
Notas débito por conciliar	43	0.0	425.2
Notas crédito por conciliar	107	377.1	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	38	0.0	479.9
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>6</u>	<u>266.2</u>	<u>0.0</u>
	<u>194</u>	<u>643.3</u>	<u>905.1</u>



Al 31 de diciembre de 2007, las conciliaciones de cuentas en Bancos locales presentan 74 partidas menores a 30 días, por valor neto de (\$192.2) y existen 233 partidas mayores a 30 días por valor neto de \$681.8 las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Estas partidas se encuentran provisionadas por \$184.6.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2007:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
Notas débito por conciliar	6	0.0	36.8
Notas credito por conciliar	40	431.5	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	23	0.0	598.7
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>5</u>	<u>11.8</u>	<u>0.0</u>
	<u>74</u>	<u>443.3</u>	<u>635.5</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
Notas débito por conciliar	23	0.0	83.9
Notas credito por conciliar	165	626.3	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	36	0.0	192.0
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>9</u>	<u>331.4</u>	<u>0.0</u>
	<u>233</u>	<u>957.7</u>	<u>275.9</u>

Partidas conciliatorias Moneda Extranjera

Al 30 de junio de 2008, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 65 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$1.016.700,23 y existe 1 partida mayor a 30 días por valor neto de USD\$598.00 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	24	0.00	3,868,956.44
Notas credito por conciliar	14	5,068,769.53	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	13	0.00	848,474.23
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>14</u>	<u>665,361.37</u>	<u>0.00</u>
	<u>65</u>	<u>5,734,130.90</u>	<u>4,717,430.67</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>1</u>	<u>598.00</u>	<u>0.00</u>

Al 31 de diciembre de 2007, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 68 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD(\$2.983.414,57) y existen 4 partidas mayores a 30 días por valor neto de USD(\$45.341,36) las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Estas partidas se encuentran provisionadas al 100%.



El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2007:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	23	0.00	410,445.46
Notas credito por conciliar	16	563,457.63	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banc	26	0.00	4,135,150.78
NC contabilizadas no tomadas por el Banc	<u>3</u>	<u>998,724.04</u>	<u>0.00</u>
	<u>68</u>	<u>1,562,181.67</u>	<u>4,545,596.24</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	1	0.00	8,528.02
ND contabilizadas no tomadas por el Banc	<u>3</u>	<u>0.00</u>	<u>36,813.34</u>
	<u>4</u>	<u>0.00</u>	<u>45,341.36</u>

No existen otras restricciones sobre el disponible.

Provisión sobre el disponible:

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo inicial	\$ 445.7	168.8
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	91.4	276.9
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>445.4</u>	<u>0.0</u>
Saldo final	\$ <u>91.7</u>	<u>445.7</u>

5) Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>pesos</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Citibank New York	USD 375,000	0.45%	Jun.30.08	Jul.01.08	\$ 721.1	\$ 1,923.02
Wachovia Bank	USD 8,100,000	1.77%	Jun.30.09	Jul.01.09	15,576.5	1,923.02
Wachovia Bank - N.Y.	USD <u>950,000</u>	1.69%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>1,826.8</u>	1,923.02
	<u>9,425,000</u>				<u>\$ 18,124.4</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u> <u>Mercado</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
<u>30 de junio</u>				
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Bancos</u>				
Bancolombia	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Bancolombia	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Bancolombia	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	1,250.0
Bogotá	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Citibank	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Citibank	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Citibank	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Citibank	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	1,250.0
Santander	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Santander	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Santander	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Santander	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	<u>1,250.0</u>
				<u>\$ 20,000.0</u>
<u>Simultáneas Activas:</u>				
<u>Comisionistas de Bolsa</u>				
Asesorias e Inversiones S.A.	10.15%	Jun.23.08	Jul.01.08	2,599.8
Asesorias e Inversiones S.A.	10.15%	Jun.24.08	Jul.02.08	2,600.0
Interbolsa	10.40%	Jun.26.08	Jul.03.08	<u>12,088.7</u>
				<u>\$ 17,288.5</u>
				<u>\$ 55,412.9</u>

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en</u> <u>pesos</u>	<u>TRM</u> <u>(Pesos)</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>		
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
<u>Overnight Bancos Exterior:</u>						
Bancafé Int. Corp.	USD 1,550,000	2.90%	Dic.31.07	Ene.02.08	\$ 3,122.9	2,014.76
Wachovia Bank	USD 4,350,000	1.75%	Dic.31.07	Ene.02.08	8,764.2	2,014.76
Wachovia Bank	USD <u>3,350,000</u>	1.75%	Dic.31.07	Ene.02.08	<u>6,749.4</u>	2,014.76
	<u>9,250,000</u>				<u>\$ 18,636.5</u>	

Moneda Legal

No se presentaron.

Para el primer semestre de 2008, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estos fondos fue de \$126.970.4 y \$860.6, respectivamente y para el segundo semestre de 2007 fue de \$12.059.0 y \$785.9, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.



6) Inversiones

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

a) Portafolio de inversiones por clasificación, especie y calificación de riesgo crediticio

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
- Inversiones Negociables en títulos de deuda				
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 406,647.1	Nación	313,122.9	Nación
TES Mixtos	8,175.9	Nación	0.0	
TES IPC	27,163.1	Nación	41,126.7	Nación
TRD	92,102.6	Nación	87,395.6	Nación
TES Ley 546	130,269.4	Nación	69,969.4	Nación
TES UVR	114,312.6	Nación	66,762.0	Nación
TES TCO	1,423.4	Nación	60,425.9	Nación
TIDIS	104.1	Nación	0.0	
CERTS	8.0	Nación	0.0	
Bonos de Paz	7,181.5	Nación	11,019.6	Nación
Bonos Gobierno	287.1	Nación	3,421.4	Nación
Bonos Vr constante	4,094.3	Nación	0.0	
Bonos Pensionales	75,585.8	Nación	0.0	
Emitidos por Bancos del exterior				
Inv Finan Partic. Agreement	13,701.8	A	16,968.8	A
Bonos Hipotecarios				
Colpatria	892.5	AAA	1,477.3	AAA
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro	17,499.8	Nación	33,197.4	Nación
CDT's Findeter	8,153.0	AAA	11,053.9	AAA
Bonos Agrarios	1,909.4		0.0	
Bonos Distrito	<u>9,587.6</u>	AAA	<u>7,170.1</u>	AAA
Pasan	\$ <u>919,099.0</u>		<u>723,111.0</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
Vienen	\$ <u>919,099.0</u>		<u>723,111.0</u>	
Tít. emitidos, avalados o garantizados por Fogafín:				
B. Fogafín B.R.P	5,716.5	Fogafin	7,131.4	Fogafin
B.UVR Fogafín	621.2	Fogafin	595.1	Fogafin
Fogafín Banca Pública	91,910.9	Fogafin	82,058.2	Fogafin
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	297,788.5	AAA	319,884.0	AAA
Tips B	12,269.1	AA+, AA-	11,756.8	AA+, AA-
Tips B	4,673.3	CCC	4,989.0	CCC
Tips MZ	17,544.3	BBB+, BBB	16,655.5	BBB+, BBB-, BBB
Tips MZ	10,860.3	CCC	10,314.5	CCC
Tips pesos	320,968.3	AAA, A-, A+, BBB-, BBB+	271,843.1	AAA, A-, BBB-
Tit. Emitidos por entidades vigiladas por la Superfinanciera:				
Boceas	16,314.9	No requiere	16,395.5	No requiere
CDT's	165,387.1	DP1, BRC1, AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA, AA-	101,880.9	DP1, BRC1, AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA, AA-
Bonos	73,051.7	AA+, AAA, BRC1+, DP1+	68,882.7	AA+, AAA, BRC1
Tit. Emitidos por entidades no vigiladas por la Superfinanciera:				
Bonos	54,531.7	AAA, AA+	55,924.9	AAA, AA+
Titulos Transmilenio	1,879.3	AAA	344.0	AAA
Tit. Emitidos por Organismos Multilaterales de Crédito				
Bonos	0.0		495.4	Multilateral
Otros Títulos:				
Papeles Comerciales	<u>1,081.4</u>	BRC1+	<u>1,028.4</u>	BRC1+
	\$ <u>1,993,697.5</u>		<u>1,693,290.4</u>	

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 30 de junio de 2008 en las inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147.7.



- Inversiones para mantener hasta el vencimiento

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios. (nota 13)

Mediante Resolución Externa 2 de 2008 del Banco de la República, para el cálculo del requerido de inversión forzosa en títulos de desarrollo agropecuario, los establecimiento de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje ordinario y marginal, el 5.7% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3%, de sus certificados de depósito a término.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República, el monto a invertir en títulos TDA clase A y B, será del 37% y 63%, respectivamente, del valor calculado.

La Resolución Externa 6 de 2008 del Banco de la República, modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa, así: los establecimiento de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.4% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplicarán a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre calendario octubre - diciembre de 2008.

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
Tít. de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 3,523.3	Nación	3,788.0	Nación
TRD	304,433.3	Nación	287,929.9	Nación
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro A Obligatorio	71,748.2	Nación	39,917.1	Nación
TDA Finagro B Obligatorio	62,206.1	Nación	33,400.6	Nación
CDT Findeter	3,060.5	AAA	3,065.6	AAA
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	758.4	AAA	2,070.7	AAA
Tips Clase B	<u>4,626.7</u>	CCC	<u>4,966.1</u>	CCC, AA-
	\$ <u>450.356.5</u>		<u>375.138.0</u>	

- Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda

Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	\$ <u>11,362.4</u>	AAA	<u>11,892.4</u>	AAA

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 6.f)				
	\$ <u>280.252.2</u>		<u>279.087.0</u>	



- Derechos de Recompra de Inversiones

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, existían derechos de recompra de inversiones por \$515.348.3 y \$600.311.4, respectivamente, que garantizaban Repos Pasivos por \$130.099.4 y \$480.000.0, respectivamente. (Ver nota 14).

	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>
Negociables en títulos de deuda				
Títulos Deuda Pública en garantía - TesB	186,051.8	Nación	100,820.1	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes UVR	76,009.9	Nación	0.0	
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes Ley	0.0		82,212.8	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes Ipc	0.0		115,299.4	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Fogafin	109,877.2	Nación	301,979.1	Nación
Para mantener hasta el vencimiento				
Títulos Deuda Pública en garantía - Finagro	<u>143,409.4</u>	Nación	<u>0.0</u>	
	\$ <u>515,348.3</u>		<u>600,311.4</u>	
- Provisión inversiones	<u>(28,080.2)</u>		<u>(28,365.9)</u>	
Total Inversiones netas	\$ <u>3,222,936.7</u>		<u>2,931,353.3</u>	

Estas inversiones no tienen restricción.

b) Portafolio de inversiones por emisor

	<u>30 de junio</u>	<u>Partic.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Partic.</u>
Gobierno Nacional	\$ 1,437,688.8	44.2%	1,243,293.7	42.0%
Gobernación Cundinamarca y Distrito	19,101.3	0.6%	16,608.8	0.6%
Fogafin	208,125.8	6.4%	391,763.9	13.2%
Finagro	350,126.4	10.8%	158,664.9	5.4%
Incora	1,909.4	0.1%	0.0	0.0%
Entidades vigiladas Superfinanciera	377,273.7	11.6%	311,245.6	10.5%
Entidades del Exterior	90,046.3	2.8%	96,955.6	3.3%
Entidades del Sector Real	44,630.1	1.4%	45,319.9	1.5%
Titularizadora Colombiana	698,351.0	21.5%	671,871.7	22.7%
Otros	<u>23,764.1</u>	<u>0.6%</u>	<u>23,995.1</u>	<u>0.8%</u>
	\$ <u>3,251,016.9</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,959,719.2</u>	<u>100.0%</u>



c) Portafolio de inversiones por moneda

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Pesos	2,083,067.3	1,884,487.8
Dólares	90,046.3	96,955.6
Uvr	<u>1,077,903.3</u>	<u>978,275.8</u>
	\$ <u>3,251,016.9</u>	<u>2,959,719.2</u>

d) Detalle de inversiones por períodos de maduración

<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 161,664.2	984,536.5	718,952.6	500,483.1	2,365,636.4
Inv. Disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	2,004.1	9,358.3	0.0	11,362.4
Inv. Disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	280,252.2	280,252.2
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>277,363.7</u>	<u>118,292.1</u>	<u>196,762.2</u>	<u>1,347.9</u>	<u>593,765.9</u>
	\$ <u>439,027.9</u>	<u>1,104,832.7</u>	<u>925,073.1</u>	<u>782,083.2</u>	<u>3,251,016.9</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 254,613.8	1,236,145.3	558,219.7	244,623.0	2,293,601.8
Inv. Disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	2,833.1	9,059.3	0.0	11,892.4
Inv. Disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	279,087.0	279,087.0
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>73,317.7</u>	<u>77,767.4</u>	<u>221,937.8</u>	<u>2,115.1</u>	<u>375,138.0</u>
	\$ <u>327,931.5</u>	<u>1,316,745.8</u>	<u>789,216.8</u>	<u>525,825.1</u>	<u>2,959,719.2</u>



e) Provisión de inversiones:

Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., se constituye provisión de inversiones correspondientes al 50% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el siguiente es el detalle de la provisión por tipo de inversión:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>				
Tips B	\$ 4,673.3	2,336.7	4,989.0	2,494.5
Tips MZ	<u>10,860.3</u>	<u>5,430.1</u>	<u>10,314.5</u>	<u>5,157.3</u>
	\$ <u>15,533.6</u>	<u>7,766.8</u>	<u>15,303.5</u>	<u>7,651.8</u>
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>				
Tips B	\$ <u>4,626.6</u>	<u>2,313.3</u>	<u>4,966.0</u>	<u>2,483.0</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>				
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 6 f)		<u>18,000.1</u>		<u>18,231.1</u>
Provisión de inversiones		\$ <u>28,080.2</u>		<u>28,365.9</u>

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 28,365.9	10,662.2
Traslado por fusión Granbanco	0.0	31,226.6
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	144.9	14.2
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>430.6</u>	<u>13,537.1</u>
Saldo final	\$ <u>28,080.2</u>	<u>28,365.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo:

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/ Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>	<u>Dividendos</u>
Bancafé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	55,959.5	100,837.0	6,857.6	0.0	A	0.0
Bancafé International Corporation S.A. (1)	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	19,939.8	23,758.4	0.0	4,542.2	A	0.0
Master Card International	10,121	USD 14,000,000	0.00253%	160.0	152.6	153.3	0.7	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	15	USD 2,014,750,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>292.6</u>	<u>317.5</u>	<u>24.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>76,344.5</u>	<u>125,066.2</u>	<u>6,883.2</u>	<u>4,542.2</u>		<u>0.0</u>
Finagro	16,100,840	\$ 127,073.6	12.67%	52,149.7	55,262.9	55,233.0	(29.8)	0.0	A	3,900.0
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	40,785.6	(3,801.3)	0.0	A	9,514.2
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,403.6	0.0	13,440.7	E	0.0
Cámara de riesgo central de Contraparte	1,563,720,204	17,011.3	9.192%	1,563.7	1,563.7	1,614.8	51.0	0.0	A	0.0
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	8.2	(1.6)	0.0	A	0.0
Fiduciaria Superior S.A. (2)	9,375,494	9,870.0	94.99%	11,261.4	11,261.4	11,494.8	233.4	0.0	A	125.9
Confinanciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	45,955.8	14,075.5	0.0	A	0.0
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	5,347.7	2,777.1	0.0	A	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	10,716,300	17,860.5	60.0%	10,128.5	10,436.0	18,993.6	8,557.6	0.0	A	1,238.8
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	24,821.0	7,321.2	0.0	A	2,531.1
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	12,402.0	4,172.1	0.0	A	1,165.7
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	2,448.8	600.3	0.0	A	184.7
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.84%	4,488.9	5,072.1	6,181.7	1,109.6	0.0	A	1,807.0
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	107.0	(52.4)	17.2	A	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	A	0.0
Tecnibanca S.A.	85,649	11,076.0	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>85.6</u>	<u>162.9</u>	<u>77.3</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>199,738.8</u>	<u>203,907.7</u>	<u>232,960.6</u>	<u>35,090.0</u>	<u>13,457.9</u>		<u>20,467.4</u>
				<u>\$ 285,519.2</u>	<u>280,252.2</u>	<u>358,026.8</u>	<u>41,973.2</u>	<u>18,000.1</u>		<u>20,467.4</u>

(1) El 4 de febrero de 2008 la Reserva Federal (FED) autorizó la transferencia de la filial Bancafé Internacional Miami a Davivienda, dentro del proceso de compra y fusión adelantado en el año 2007. Por lo anterior se canceló el Fideicomiso de Derechos de Voto, "Voting Trust Agreement", que se había constituido el 16 de febrero de 2007.

(2) A 30 de junio de 2008, se encuentra en proceso de ceder y trasladar los contratos a la Fiduciaria Davivienda S.A. Una vez finalizada esta cesión se procederá a solicitar la disolución y liquidación de la sociedad fiduciaria. El 28 de abril de 2008 se solicitó a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Ministerio de Protección Social la disminución del capital social con efectivo reembolso de aportes, la cual fue autorizada el 14 de julio mediante Resolución número 1130 y el 29 de julio mediante Resolución 2388, respectivamente.

Durante el primer semestre de 2008, el Banco recibió dividendos por \$20.467.4, en efectivo \$16.993.6 y en acciones \$3.473.8



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/ Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>
Bancafé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	58,629.1	99,740.1	14,974.4	0.0	A
Bancafé International Corporation S.A. (1)	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	20,891.1	25,119.0	0.0	4,542.2	A
Master Card International	10,121	USD 14,000,000	0.00375%	160.0	160.0	1.6	0.0	0.0	A
Corporación Andina de Fomento	15	USD 1,994,050,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>306.6</u>	<u>316.5</u>	<u>9.9</u>	<u>0.0</u>	A
				<u>85,780.4</u>	<u>79,986.8</u>	<u>125,177.2</u>	<u>14,984.3</u>	<u>4,542.2</u>	
Finagro	15,220,054	\$ 104,078.1	14.62%	52,149.7	52,149.7	53,600.5	1,450.8	0.0	A
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	47,881.3	3,294.4	0.0	A
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,144.4	0.0	13,440.7	E
Corporación Financiera del Norte									
Cofinorte	2,699,182	7,553.8	0.022%	231.0	231.0	0.5	0.0	231.0	E
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	10.2	0.3	0.0	A
Fiduciaria Superior S.A.	9,375,494	9,870.0	94.99%	11,261.4	11,261.4	11,630.3	(481.7)	0.0	A
Confinanciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	40,706.1	10,527.8	0.0	A
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	4,536.6	1,971.2	0.0	A
Fiduciaria Davivienda S.A.	10,716,300	17,860.5	60.0%	10,128.5	10,436.0	17,817.5	7,395.1	0.0	A
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	25,154.0	14,523.7	0.0	A
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.8	12,732.9	4,389.0	0.0	A
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	2,471.3	622.9	0.0	A
Deceval S.A.	54,107	11,419.7	11.84%	4,488.9	4,710.6	6,406.2	1,688.0	0.0	A
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	125.0	0.0	17.2	A
Tecnibanca S.A.	85,649	9,100.0	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>85.6</u>	<u>146.6</u>	<u>61.2</u>	<u>0.0</u>	A
				<u>198,406.1</u>	<u>199,100.2</u>	<u>230,363.4</u>	<u>45,442.7</u>	<u>13,688.9</u>	
				<u>\$ 278,392.9</u>	<u>279,087.0</u>	<u>355,540.6</u>	<u>60,427.0</u>	<u>18,231.1</u>	

Durante el segundo semestre de 2007 se recibieron dividendos en efectivo de Granbanco por \$36.653.2

Efecto valorización inversiones en moneda extranjera:

Para las inversiones de Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. el tratamiento de las valorizaciones y/o desvalorizaciones se realiza sobre el balance homologado a normas colombianas, incluyendo el efecto por reexpresión.

Contrato de Fiducia Mercantil vendedores de Confinanciera S.A.:

El 29 de noviembre de 2006 se celebró contrato de Fiducia mercantil irrevocable de administración, inversión y pago de recursos entre accionistas de Confinanciera S.A. (fideicomitentes) y Fiducolombia S.A., con el fin de brindarle transparencia y seguridad a la operación de venta de su participación accionaria, así como cubrir posibles pagos. El fondo de reserva se constituyó por \$4.824.0, a un plazo de tres (3) años a partir de la celebración de la operación martillo en la Bolsa de Valores de Colombia. Los rendimientos que eventualmente generen los recursos del Fondo de Reserva se mantendrán separados del mismo y estarán a disposición de los fideicomitentes. El monto máximo de cobertura del fondo de reserva, no podrá ser superior al monto inicial.



Efecto Reclasificación de Inversiones:

Durante el primer semestre de 2008 y segundo semestre de 2007, no se presentaron reclasificaciones de inversiones.

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las cinco principales actividades desarrolladas en cinco mesas que conforman esta unidad:

1. Mesa de liquidez

Gestiona de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez que permita cumplir con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje y una adecuada estructura de fondeo.

2. Mesa de generación

Su objetivo es generar ingresos adicionales mediante la participación en el mercado de deuda pública, y en la generación de productos de tesorería en moneda legal para ofrecer a los clientes. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda.

3. Divisas

Genera ingresos mediante la participación en el mercado cambiario, y la generación de productos en moneda extranjera para ofrecer a los clientes del Banco.

4. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería en moneda legal y en moneda extranjera generados por las demás mesas, a las empresas del sector corporativo y del sector Pymes, generando ingresos adicionales para el Banco.

5. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

Todos los negocios antes descritos se encuentran enmarcados bajo claras políticas de riesgo que se encuentran detalladas en la nota (32) de gestión de riesgos.

Las decisiones de inversión son propuestas al Comité de Inversiones, ente que se encarga de analizar cuantitativamente las alternativas mediante análisis financiero detallado de los emisores y cualitativamente mediante elementos como criterios de carácter comercial, posicionamiento y proyectos futuros. Las propuestas son presentadas a la Junta Directiva quien se encarga de tomar la decisión en concordancia directa con los objetivos y estrategias definidos.

La valoración y la clasificación de las inversiones se realiza de acuerdo a los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se efectúa bajo lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 y el Capítulo XX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre de 2008, fueron:

Inversiones	30 de junio			
	Títulos por especie	Mínimo	Máximo	Promedio
Tes B	\$	267,141.4	605,465.4	419,766.3
TRD		290,533.5	482,851.4	387,126.6
Tes Ley 546		122,164.2	151,766.9	134,554.4
Tes UVR		84,784.6	190,322.5	135,511.5
Tes IPC		27,163.1	157,121.3	120,342.0
Tes TCO		2,092.2	55,254.5	28,207.2
Inv Finan Partic. Agreement		12,781.1	15,602.6	14,004.1
Tidis		0.0	104.1	29.0
TDA Finagro A Obligatorio		125,225.7	216,233.8	172,198.0
TDA Finagro B Obligatorio		55,272.8	85,264.3	77,064.9
Bono Fogafín BRP		5,716.5	7,422.0	7,039.5
Bonos UVR Fogafín		600.1	671.2	625.1
Fogafín Banca Publica		201,788.2	372,835.9	331,445.4
Tips		309,909.3	336,478.2	323,903.4
Tips B		21,569.0	21,720.5	21,651.9
Tips MZ		27,103.7	28,404.6	27,764.7
Tips \$		254,138.3	331,178.6	289,151.2
Boceas		16,127.6	16,634.1	16,369.6
Cdt's		115,132.2	202,162.2	158,813.6
Certs		8.0	291.1	57.7
Bonos		79,485.9	101,504.3	87,498.8
Bonos Agrarios		771.6	1,909.4	1,485.2
Bonos Emitidos por la Nación		273.8	84,130.4	35,239.1
Bonos entidades no vigiladas		54,531.7	60,556.6	57,891.8
Bonos Hipotecarios		0.0	1,220.3	746.1
Bonos de Paz		7,157.5	12,336.3	9,521.3
Papeles comerciales		1,035.2	1,081.7	1,057.9
Tiulos Transmilenio		<u>340.5</u>	<u>1,879.3</u>	<u>599.8</u>
	\$	<u>2,082,847.7</u>	<u>3,542,403.5</u>	<u>2,859,666.1</u>
Repos e interbancarios activos				
Interbancarios activos	\$	5,000.0	50,000.0	21,666.7
Overnight Bancos Exterior		11,743.7	57,892.2	32,166.9
Repos y simultáneas activas		<u>5,850.8</u>	<u>249,113.6</u>	<u>64,290.1</u>
	\$	<u>22,594.5</u>	<u>357,005.8</u>	<u>118,123.7</u>
Repos e interbancarios pasivos				
Interbancarios pasivos	\$	25,000.0	400,121.7	156,853.6
Repos y simultáneas pasivas		<u>120,334.3</u>	<u>834,354.4</u>	<u>481,892.3</u>
	\$	<u>145,334.3</u>	<u>1,234,476.1</u>	<u>638,745.9</u>



Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre de 2007, fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>31 de diciembre</u>		
Títulos por especie	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Tes B	\$ 149,728.7	523,154.2	330,209.5
TRD	166,763.6	375,673.6	305,339.0
Tes Ley 546	16,898.5	157,383.2	108,263.9
Tes UVR	5,344.7	159,988.4	54,065.4
Tes IPC	0.0	172,774.5	110,288.4
Tes TCO	0.0	82,296.9	30,295.1
Inv Finan Partic. Agreement	16,968.8	19,718.8	18,051.4
Tidis	0.0	2,640.2	808.6
TDA Finagro A Obligatorio	48,543.4	64,299.5	54,250.5
TDA Finagro B Obligatorio	50,514.5	97,531.1	75,741.7
Bono Fogafín BRP	2,506.6	8,889.0	6,436.5
Bonos UVR Fogafín	0.0	595.1	384.1
Fogafín Banca Publica	0.0	435,391.8	265,624.8
Tips	316,027.5	367,550.7	340,228.6
Tips B	21,701.1	22,603.2	22,069.5
Tips MZ	26,850.4	26,970.0	26,899.9
Tips \$	195,308.8	278,913.7	247,717.8
Boceas	15,936.5	16,636.1	16,279.3
Cdt's	28,492.4	116,000.5	75,700.0
Certs	0.0	206.9	34.5
Bonos	4,999.4	79,474.2	47,014.2
Bonos entidades no vigiladas	8,914.2	56,420.3	32,773.3
Bonos Hipotecarios	0.0	1,562.2	764.6
Bonos de Paz	4,663.5	23,415.8	12,965.7
Papeles comerciales	0.0	3,308.1	893.1
Tiulos Transmilenio	<u>0.0</u>	<u>345.1</u>	<u>171.4</u>
	\$ <u>1,080,162.6</u>	<u>3,093,743.1</u>	<u>2,183,270.8</u>
Repos e interbancarios activos			
Interbancarios activos	\$ 0.0	291,200.0	126,033.3
Overnight Bancos Exterior	<u>3,349.5</u>	<u>18,636.5</u>	<u>11,507.1</u>
Total Repos e interbancarios Activos	\$ <u>3,349.5</u>	<u>309,836.5</u>	<u>137,540.4</u>
Repos e interbancarios pasivos			
Interbancarios pasivos	\$ 0.0	98,000.0	16,916.7
Repos pasivos	<u>0.0</u>	<u>480,399.3</u>	<u>114,740.5</u>
	<u>0.0</u>	<u>578,399.3</u>	<u>131,657.2</u>



7) Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

a) Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Cartera Comercial:</u>		
Corporativos y constructores	\$ 4,808,532.2	4,710,186.0
Leasing Habitacional	691,648.6	624,702.4
Otras líneas comerciales	1,274,303.4	510,668.6
Tarjeta de Crédito	192,980.2	159,498.9
Vehículos	68,818.8	59,413.6
Descubiertos en cuenta corriente	<u>118,065.7</u>	<u>112,026.4</u>
	<u>7,154,348.9</u>	<u>6,176,495.9</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	<u>1,940,738.6</u>	<u>1,921,078.1</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1,535,429.0	1,648,251.5
Otras líneas de consumo	2,843,325.3	2,767,086.1
Vehículos	630,926.1	611,151.3
Descubiertos en cuenta corriente	<u>32,941.3</u>	<u>35,866.6</u>
	<u>5,042,621.7</u>	<u>5,062,355.5</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>	<u>10,884.3</u>	<u>13,781.3</u>
Total Cartera Bruta	\$ <u>14,148,593.5</u>	<u>13,173,710.8</u>
Menos provisión individual	<u>(677,854.9)</u>	<u>(682,835.3)</u>
Sub-total	\$ <u>13,470,738.6</u>	<u>12,490,875.5</u>
Menos provisión general	<u>(69,942.4)</u>	<u>(69,972.2)</u>
Total Cartera neta	\$ <u>13,400,796.2</u>	<u>12,420,903.3</u>

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios y subordinados con cartera de vivienda, así:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Emisión I	\$ 269,298.6	290,494.7
Emisión II	34,392.5	35,283.9
Emisión III	<u>83,270.2</u>	<u>86,454.1</u>
	\$ <u>386,961.3</u>	<u>412,232.7</u>



b) Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo y garantía

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

30 de junio

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2,343,607.6	39,616.1	2,458.0	2,385,681.7	4,711,005.7	67,946.3	1,180.5	723.2
B - Aceptable	68,988.4	2,285.4	275.3	71,549.1	79,695.6	8,313.8	351.0	234.8
C - Deficiente	17,846.6	849.0	75.6	18,771.2	18,111.3	5,757.8	729.0	58.9
D - Difícil Cobro	20,375.7	1,287.9	135.8	21,799.4	23,156.2	13,828.6	1,198.1	116.8
E - Irrecuperable	<u>30,663.2</u>	<u>2,489.0</u>	<u>249.9</u>	<u>33,402.1</u>	<u>30,996.6</u>	<u>25,952.9</u>	<u>1,996.5</u>	<u>232.3</u>
	<u>\$ 2,481,481.5</u>	<u>46,527.4</u>	<u>3,194.6</u>	<u>2,531,203.5</u>	<u>4,862,965.4</u>	<u>121,799.4</u>	<u>5,455.1</u>	<u>1,366.0</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	4,496,391.1	57,221.1	2,155.4	4,555,767.6	0.0	84,660.2	1,163.8	117.1
B - Aceptable	84,777.1	2,327.2	156.6	87,260.9	0.0	11,084.9	421.3	60.6
C - Deficiente	21,014.8	1,499.7	162.1	22,676.6	0.0	7,547.4	1,123.1	90.9
D - Difícil Cobro	20,064.3	1,326.1	144.2	21,534.6	0.0	14,665.6	1,134.1	112.0
E - Irrecuperable	<u>50,620.1</u>	<u>3,618.7</u>	<u>336.6</u>	<u>54,575.4</u>	<u>0.0</u>	<u>44,749.3</u>	<u>3,425.7</u>	<u>313.6</u>
	4,672,867.4	65,992.8	2,954.9	4,741,815.1	0.0	162,707.4	7,268.0	694.2
	<u>\$ 7,154,348.9</u>	<u>112,520.2</u>	<u>6,149.5</u>	<u>7,273,018.6</u>	<u>4,862,965.4</u>	<u>284,506.8</u>	<u>12,723.1</u>	<u>2,060.2</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 535,443.1	6,603.5	1,664.3	543,710.9	1,559,529.1	8,567.1	137.6	104.0
B - Aceptable	33,583.4	752.9	328.0	34,664.3	87,806.1	1,392.8	112.6	225.0
C - Deficiente	10,059.6	212.7	172.7	10,445.0	28,374.1	2,178.3	212.7	172.7
D - Difícil Cobro	10,919.8	91.8	332.2	11,343.8	23,717.0	5,596.8	91.8	332.2
E - Irrecuperable	<u>16,853.0</u>	<u>160.9</u>	<u>710.3</u>	<u>17,724.2</u>	<u>34,600.0</u>	<u>16,903.8</u>	<u>160.9</u>	<u>710.3</u>
	606,858.9	7,821.8	3,207.5	617,888.2	1,734,026.3	34,638.8	715.6	1,544.2
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,785,490.0	48,178.0	12,065.7	3,845,733.7	0.0	60,567.7	675.8	674.9
B - Aceptable	290,441.5	6,404.3	1,428.5	298,274.3	0.0	14,522.2	672.9	341.9
C - Deficiente	150,816.0	3,515.3	1,256.0	155,587.3	0.0	50,753.8	3,515.2	1,256.0
D - Difícil Cobro	116,749.1	1,628.5	998.2	119,375.8	0.0	70,817.6	1,628.5	998.2
E - Irrecuperable	<u>92,266.2</u>	<u>1,137.0</u>	<u>1,102.6</u>	<u>94,505.8</u>	<u>0.0</u>	<u>92,934.4</u>	<u>1,137.0</u>	<u>1,102.6</u>
	4,435,762.8	60,863.1	16,851.0	4,513,476.9	0.0	289,595.7	7,629.4	4,373.6
Prov. General						<u>50,426.2</u>		
	<u>5,042,621.7</u>	<u>68,684.9</u>	<u>20,058.5</u>	<u>5,131,365.1</u>	<u>1,734,026.3</u>	<u>374,660.7</u>	<u>8,345.0</u>	<u>5,917.8</u>



30 de junio

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>PROVISIONES</u>		
					<u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 6,061.4	71.7	74.3	6,207.4	3,408.6	97.0	1.1	1.2
B - Aceptable	455.0	9.2	0.0	464.2	258.9	22.8	9.2	0.0
C - Deficiente	489.4	11.2	0.0	500.6	273.2	146.8	11.2	0.0
D - Difícil Cobro	267.4	6.8	0.0	274.2	147.1	160.4	6.8	0.0
E - Irrecuperable	<u>1,395.4</u>	<u>58.9</u>	<u>52.9</u>	<u>1,507.2</u>	<u>801.0</u>	<u>1,395.4</u>	<u>58.9</u>	<u>52.9</u>
	8,668.6	157.8	127.2	8,953.6	4,888.8	1,822.4	87.2	54.1

MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS

A - Normal	419.6	4.1	2.0	425.7	0.0	6.7	0.1	0.0
B - Aceptable	33.8	0.6	0.6	35.0	0.0	1.7	0.6	0.6
C - Deficiente	13.0	0.3	1.1	14.4	0.0	3.9	0.3	1.1
D - Difícil Cobro	22.4	0.4	0.9	23.7	0.0	13.5	0.4	0.9
E - Irrecuperable	<u>1,726.9</u>	<u>102.0</u>	<u>19.2</u>	<u>1,848.1</u>	<u>0.0</u>	<u>1,726.9</u>	<u>102.0</u>	<u>19.2</u>
	2,215.7	107.4	23.8	2,346.9	0.0	1,752.7	103.4	21.8
Prov. General						<u>108.8</u>		
	<u>\$ 10,884.3</u>	<u>265.2</u>	<u>151.0</u>	<u>11,300.5</u>	<u>4,888.8</u>	<u>3,683.9</u>	<u>190.6</u>	<u>75.9</u>

HIPOTECARIA PARA VIVIENDA

A - Normal	1,757,728.9	10,687.5	13,887.0	1,782,303.4	3,956,501.4	26,726.9	580.0	11,414.4
B - Aceptable	111,473.8	567.9	2,330.5	114,372.2	237,611.1	7,292.9	549.0	2,324.0
C - Deficiente	42,861.8	122.7	1,618.3	44,602.8	106,440.6	8,893.6	122.7	1,618.3
D - Difícil Cobro	15,185.6	73.0	698.3	15,956.9	35,369.3	9,136.6	73.0	698.3
E - Irrecuperable	<u>13,488.5</u>	<u>109.0</u>	<u>509.9</u>	<u>14,107.4</u>	<u>23,248.5</u>	<u>13,488.5</u>	<u>109.0</u>	<u>509.9</u>
	1,940,738.6	11,560.1	19,044.0	1,971,342.7	4,359,170.9	65,538.5	1,433.7	16,564.9
Prov. General						<u>19,407.4</u>		
	<u>1,940,738.6</u>	<u>11,560.1</u>	<u>19,044.0</u>	<u>1,971,342.7</u>	<u>4,359,170.9</u>	<u>84,945.9</u>	<u>1,433.7</u>	<u>16,564.9</u>
	\$ <u>14,148,593.5</u>	<u>193,030.4</u>	<u>45,403.0</u>	<u>14,387,026.9</u>	<u>10,961,051.4</u>	<u>747,797.3</u>	<u>22,692.4</u>	<u>24,618.8</u>

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>PROVISIONES</u>		
					<u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2,101,094.7	27,211.4	2,400.7	2,130,706.8	3,601,416.5	65,337.3	1,004.6	835.9
B - Aceptable	50,978.0	1,156.1	141.6	52,275.7	56,069.0	7,705.2	180.4	121.2
C - Deficiente	19,019.5	695.0	45.3	19,759.8	19,079.2	6,531.7	520.6	34.1
D - Difícil Cobro	20,006.8	920.6	80.9	21,008.3	18,322.6	12,545.3	760.0	73.1
E - Irrecuperable	<u>30,321.5</u>	<u>1,385.0</u>	<u>2,593.4</u>	<u>34,299.9</u>	<u>38,519.7</u>	<u>22,865.3</u>	<u>1,313.2</u>	<u>2,491.9</u>
	<u>\$ 2,221,420.5</u>	<u>31,368.1</u>	<u>5,261.9</u>	<u>2,258,050.5</u>	<u>3,733,407.0</u>	<u>114,984.8</u>	<u>3,778.8</u>	<u>3,556.2</u>



31 de diciembre

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,831,065.9	50,432.8	1,400.2	3,882,898.9	219,621.1	75,228.9	1,085.5	76.3
B - Aceptable	49,010.7	1,430.4	45.6	50,486.7	2,050.0	8,933.5	198.3	20.6
C - Deficiente	12,408.6	458.8	24.8	12,892.2	0.0	5,348.1	316.6	10.9
D - Difícil Cobro	23,507.3	1,191.7	42.3	24,741.3	0.0	18,862.9	953.0	28.4
E - Irrecuperable	<u>39,082.9</u>	<u>2,274.9</u>	<u>188.2</u>	<u>41,546.0</u>	<u>9.5</u>	<u>36,023.8</u>	<u>2,091.8</u>	<u>174.9</u>
	3,955,075.4	55,788.6	1,701.1	4,012,565.1	221,680.6	144,397.2	4,645.2	311.1
	<u>6,176,495.9</u>	<u>87,156.7</u>	<u>6,963.0</u>	<u>6,270,615.6</u>	<u>3,955,087.6</u>	<u>259,382.0</u>	<u>8,424.0</u>	<u>3,867.3</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	539,974.9	4,786.5	1,231.8	545,993.2	1,490,483.6	9,164.7	100.8	89.8
B - Aceptable	24,916.4	393.2	211.5	25,521.1	63,220.5	1,106.7	58.3	137.1
C - Deficiente	8,727.4	140.5	131.3	8,999.2	20,124.3	2,041.3	140.5	131.3
D - Difícil Cobro	11,286.8	113.4	238.6	11,638.8	24,789.3	6,355.0	113.4	238.6
E - Irrecuperable	<u>11,185.0</u>	<u>136.2</u>	<u>334.1</u>	<u>11,655.3</u>	<u>23,717.4</u>	<u>13,032.5</u>	<u>136.2</u>	<u>334.1</u>
	596,090.5	5,569.8	2,147.3	603,807.6	1,622,335.1	31,700.2	549.2	930.9
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,843,157.7	43,180.9	11,185.5	3,897,524.1	0.0	60,966.3	521.1	597.6
B - Aceptable	243,812.0	4,962.6	1,072.8	249,847.4	0.0	12,094.1	413.9	232.9
C - Deficiente	111,219.6	2,574.8	859.6	114,654.0	0.0	33,128.6	2,574.8	859.6
D - Difícil Cobro	197,955.8	4,657.4	2,315.3	204,928.5	0.0	118,162.1	4,657.4	2,315.3
E - Irrecuperable	<u>70,119.9</u>	<u>1,464.1</u>	<u>883.5</u>	<u>72,467.5</u>	<u>0.0</u>	<u>68,272.4</u>	<u>1,464.1</u>	<u>883.5</u>
	4,466,265.0	56,839.8	16,316.7	4,539,421.5	0.0	292,623.5	9,631.3	4,888.9
Prov. Genérica						2,286.0		
Prov. General						<u>50,623.5</u>		
	<u>\$ 5,062,355.5</u>	<u>62,409.6</u>	<u>18,464.0</u>	<u>5,143,229.1</u>	<u>1,622,335.1</u>	<u>377,233.2</u>	<u>10,180.5</u>	<u>5,819.8</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 7,478.9	69.6	2.0	7,550.5	4,252.5	119.7	1.2	0.0
B - Aceptable	369.4	6.5	0.3	376.2	212.4	17.0	6.5	0.3
C - Deficiente	211.7	4.8	0.2	216.7	121.4	55.0	4.8	0.2
D - Difícil Cobro	211.6	5.9	0.3	217.8	120.1	118.6	5.9	0.3
E - Irrecuperable	<u>1,347.0</u>	<u>62.6</u>	<u>13.2</u>	<u>1,422.8</u>	<u>779.5</u>	<u>1,347.0</u>	<u>62.6</u>	<u>13.2</u>
	9,618.6	149.4	16.0	9,784.0	5,485.9	1,657.3	81.0	14.0
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	2,102.9	21.4	0.7	2,125.0	0.0	34.0	0.3	0.0
B - Aceptable	52.5	0.9	0.0	53.4	0.0	2.6	0.9	0.0
C - Deficiente	25.8	0.6	0.0	26.4	0.0	7.7	0.6	0.0
D - Difícil Cobro	18.9	0.5	0.0	19.4	0.0	11.3	0.5	0.0
E - Irrecuperable	<u>1,962.6</u>	<u>107.5</u>	<u>49.3</u>	<u>2,119.4</u>	<u>0.0</u>	<u>1,962.6</u>	<u>107.5</u>	<u>49.2</u>
	4,162.7	130.9	50.0	4,343.6	0.0	2,018.2	109.8	49.2
Prov. General						<u>137.8</u>		
	<u>13,781.3</u>	<u>280.3</u>	<u>66.0</u>	<u>14,127.6</u>	<u>5,485.9</u>	<u>3,813.3</u>	<u>190.8</u>	<u>63.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

					PROVISIONES			
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1,751,816.7	9,498.2	15,070.3	1,776,385.2	3,951,159.0	44,035.3	517.9	12,667.5
B - Aceptable	100,865.4	476.4	2,028.0	103,369.8	214,650.3	11,035.4	465.0	2,025.1
C - Deficiente	41,168.5	132.4	1,519.0	42,819.9	99,442.4	14,556.9	132.4	1,519.0
D - Difícil Cobro	14,810.8	40.4	842.8	15,694.0	37,735.0	11,123.8	40.4	842.8
E - Irrecuperable	<u>12,416.7</u>	<u>82.9</u>	<u>795.8</u>	<u>13,295.4</u>	<u>24,952.1</u>	<u>12,416.7</u>	<u>82.9</u>	<u>795.8</u>
	1,921,078.1	10,230.3	20,255.9	1,951,564.3	4,327,938.8	93,168.1	1,238.6	17,850.2
Prov. General						<u>19,210.9</u>		
	<u>1,921,078.1</u>	<u>10,230.3</u>	<u>20,255.9</u>	<u>1,951,564.3</u>	<u>4,327,938.8</u>	<u>112,379.0</u>	<u>1,238.6</u>	<u>17,850.2</u>
	<u>\$ 13,173,710.8</u>	<u>160,076.9</u>	<u>45,748.9</u>	<u>13,379,536.6</u>	<u>9,910,847.4</u>	<u>752,807.5</u>	<u>20,033.9</u>	<u>27,600.5</u>

c) Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

Sectores	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	% Particip.	Saldo	% Particip.
Elaboración de bebidas y tabaco	\$ 48.9	0.00%	31.4	0.00%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	3,305.9	0.02%	4,960.5	0.04%
Fabricación de material de transporte	17,705.8	0.13%	23,444.1	0.18%
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	27,098.5	0.19%	34,542.5	0.26%
Hoteles y restaurantes	28,101.9	0.20%	11,484.8	0.09%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	28,646.4	0.20%	70,008.1	0.53%
Fabricación de maquinaria y equipo	32,779.2	0.23%	22,769.7	0.17%
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	57,491.5	0.41%	46,975.0	0.36%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	62,577.5	0.44%	62,404.3	0.47%
Fabricación de productos minerales no metálicos	64,510.1	0.46%	17,735.6	0.13%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	66,585.4	0.47%	105,237.8	0.80%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natu	84,114.6	0.59%	37,099.9	0.28%
Suministro de electricidad, gas y agua	89,114.5	0.63%	167,509.2	1.27%
Servicios prestados a las empresas	118,012.5	0.83%	142,835.8	1.08%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	140,447.9	0.99%	100,708.1	0.76%
Vehículos	182,785.5	1.29%	102,734.6	0.78%
Elaboración de productos alimenticios	197,154.1	1.39%	208,877.3	1.59%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus product	197,200.6	1.39%	82,091.1	0.62%
Administración pública y defensa	206,233.7	1.46%	103,232.1	0.78%
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	278,619.0	1.97%	338,765.9	2.57%
Transportes y comunicaciones	384,787.4	2.72%	372,384.9	2.83%
Construcción	615,754.4	4.35%	384,999.1	2.92%
Comercio al por mayor y al por menor	882,546.5	6.24%	550,520.9	4.18%
A las familias para vivienda	1,940,738.6	13.72%	1,921,078.2	14.58%
A las familias para adquisición de bienes y servicios	4,447,609.6	31.43%	4,348,967.7	33.01%
Otros	<u>3,994,623.5</u>	<u>28.25%</u>	<u>3,912,312.2</u>	<u>29.72%</u>
	<u>\$ 14,148,593.5</u>	<u>100.00%</u>	<u>13,173,710.8</u>	<u>100.00%</u>



d) Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 4,119,679.3	62,762.8	3,664.3	4,186,106.4	2,853,641.3	151,960.8	7,253.5	1,340.0
Antioquia	1,617,112.1	24,488.5	1,211.2	1,642,811.8	821,636.2	67,744.3	2,743.5	300.7
Nororiental	517,271.2	9,485.0	491.5	527,247.7	507,543.1	25,044.7	970.1	175.6
Suroccidental	<u>900,286.3</u>	<u>15,783.9</u>	<u>782.5</u>	<u>916,852.7</u>	<u>680,144.8</u>	<u>39,757.0</u>	<u>1,756.0</u>	<u>243.9</u>
	<u>\$ 7,154,348.9</u>	<u>112,520.2</u>	<u>6,149.5</u>	<u>7,273,018.6</u>	<u>4,862,965.4</u>	<u>284,506.8</u>	<u>12,723.1</u>	<u>2,060.2</u>

CARTERA CONSUMO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 2,499,270.1	34,621.8	10,889.1	2,544,781.0	1,001,525.8	214,278.1	4,300.1	3,202.6
Antioquia	888,006.6	11,994.4	3,291.1	903,292.1	290,375.0	54,330.4	1,400.5	1,002.1
Nororiental	828,966.6	10,883.8	2,652.8	842,503.2	193,891.0	51,600.2	1,299.1	761.3
Suroccidental	<u>826,378.4</u>	<u>11,184.9</u>	<u>3,225.5</u>	<u>840,788.8</u>	<u>248,234.5</u>	<u>54,452.0</u>	<u>1,345.3</u>	<u>951.8</u>
	<u>\$ 5,042,621.7</u>	<u>68,684.9</u>	<u>20,058.5</u>	<u>5,131,365.1</u>	<u>1,734,026.3</u>	<u>374,660.7</u>	<u>8,345.0</u>	<u>5,917.8</u>

MICROCREDITO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 4,008.6	107.8	107.1	4,223.5	1,673.4	1,628.0	81.6	33.2
Antioquia	1,640.7	31.7	9.6	1,682.0	826.7	374.2	19.8	9.3
Nororiental	2,490.0	60.2	10.9	2,561.1	1,179.3	696.4	41.7	10.5
Suroccidental	<u>2,745.0</u>	<u>65.5</u>	<u>23.4</u>	<u>2,833.9</u>	<u>1,209.4</u>	<u>985.3</u>	<u>47.5</u>	<u>22.9</u>
	<u>10,884.3</u>	<u>265.2</u>	<u>151.0</u>	<u>11,300.5</u>	<u>4,888.8</u>	<u>3,683.9</u>	<u>190.6</u>	<u>75.9</u>

CARTERA VIVIENDA

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 1,318,577.0	7,746.8	11,741.1	1,338,064.9	3,029,846.7	61,791.2	883.8	10,037.5
Antioquia	233,967.2	1,349.9	2,667.2	237,984.3	515,613.0	6,989.4	168.9	2,390.8
Nororiental	167,474.5	1,018.9	2,903.7	171,397.1	369,717.0	8,042.1	167.5	2,691.4
Suroccidental	<u>220,719.9</u>	<u>1,444.5</u>	<u>1,732.0</u>	<u>223,896.4</u>	<u>443,994.2</u>	<u>8,123.2</u>	<u>213.5</u>	<u>1,445.2</u>
	<u>1,940,738.6</u>	<u>11,560.1</u>	<u>19,044.0</u>	<u>1,971,342.7</u>	<u>4,359,170.9</u>	<u>84,945.9</u>	<u>1,433.7</u>	<u>16,564.9</u>
	<u>\$ 14,148,593.5</u>	<u>193,030.4</u>	<u>45,403.0</u>	<u>14,387,026.9</u>	<u>10,961,051.4</u>	<u>747,797.3</u>	<u>22,692.4</u>	<u>24,618.8</u>



31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 1,972,995.4	30,059.8	2,562.6	2,005,617.8	1,812,538.9	77,456.1	1,879.8	1,425.8
Antioquia	2,666,795.0	33,839.1	2,777.6	2,703,411.7	932,439.1	110,208.9	4,008.9	1,770.2
Nororiental	852,729.2	12,805.4	806.3	866,340.9	649,558.2	41,861.8	1,481.2	359.8
Suroccidental	<u>683,976.3</u>	<u>10,452.4</u>	<u>816.5</u>	<u>695,245.2</u>	<u>560,551.4</u>	<u>29,855.2</u>	<u>1,054.1</u>	<u>311.5</u>
	<u>\$ 6,176,495.9</u>	<u>87,156.7</u>	<u>6,963.0</u>	<u>6,270,615.6</u>	<u>3,955,087.6</u>	<u>259,382.0</u>	<u>8,424.0</u>	<u>3,867.3</u>

CARTERA CONSUMO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 2,357,182.3	28,626.8	9,011.5	2,394,820.6	917,942.5	198,717.9	4,450.6	3,101.1
Antioquia	787,571.7	10,374.9	2,814.7	800,761.3	225,892.5	53,751.3	2,034.8	706.5
Nororiental	1,095,900.2	13,352.1	3,681.3	1,112,933.6	236,294.5	72,565.3	2,144.8	1,195.7
Suroccidental	<u>821,701.3</u>	<u>10,055.8</u>	<u>2,956.5</u>	<u>834,713.6</u>	<u>242,205.6</u>	<u>52,198.7</u>	<u>1,550.3</u>	<u>816.5</u>
	<u>\$ 5,062,355.5</u>	<u>62,409.6</u>	<u>18,464.0</u>	<u>5,143,229.1</u>	<u>1,622,335.1</u>	<u>377,233.2</u>	<u>10,180.5</u>	<u>5,819.8</u>

MICROCREDITO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 2,301.5	37.0	7.9	2,346.4	1,057.2	569.2	21.2	7.5
Antioquia	4,897.6	111.4	29.4	5,038.4	1,756.1	1,551.5	80.4	28.3
Nororiental	3,396.2	66.8	9.4	3,472.4	1,425.7	758.6	43.6	8.8
Suroccidental	<u>3,186.0</u>	<u>65.1</u>	<u>19.3</u>	<u>3,270.4</u>	<u>1,246.9</u>	<u>934.0</u>	<u>45.6</u>	<u>18.6</u>
	<u>\$ 13,781.3</u>	<u>280.3</u>	<u>66.0</u>	<u>14,127.6</u>	<u>5,485.9</u>	<u>3,813.3</u>	<u>190.8</u>	<u>63.2</u>

CARTERA VIVIENDA

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 156,713.0	856.7	1,885.0	159,454.7	355,204.7	24,621.6	82.4	1,690.2
Antioquia	1,286,893.0	6,751.8	12,431.3	1,306,076.1	2,987,696.3	60,450.3	733.0	10,799.8
Nororiental	253,468.0	1,297.6	4,033.5	258,799.1	542,699.0	15,343.3	235.1	3,738.9
Suroccidental	<u>224,004.1</u>	<u>1,324.2</u>	<u>1,906.1</u>	<u>227,234.4</u>	<u>442,338.8</u>	<u>11,963.8</u>	<u>188.1</u>	<u>1,621.3</u>
	<u>1,921,078.1</u>	<u>10,230.3</u>	<u>20,255.9</u>	<u>1,951,564.3</u>	<u>4,327,938.8</u>	<u>112,379.0</u>	<u>1,238.6</u>	<u>17,850.2</u>
	<u>\$ 13,173,710.8</u>	<u>160,076.9</u>	<u>45,748.9</u>	<u>13,379,536.6</u>	<u>9,910,847.4</u>	<u>752,807.5</u>	<u>20,033.9</u>	<u>27,600.5</u>



e) Cartera por unidad monetaria

<u>30 de junio</u>				
CONCEPTO	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 1,828,938.0	652,543.5	0.0	2,481,481.5
Microcrédito	8,668.6	0.0	0.0	8,668.6
Consumo	<u>606,858.9</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>606,858.9</u>
Total garantía idónea	<u>2,444,465.5</u>	<u>652,543.5</u>	<u>0.0</u>	<u>3,097,009.0</u>
Otras Garantías				
Comercial	4,629,904.0	42,963.4	0.0	4,672,867.4
Microcrédito	2,215.7	0.0	0.0	2,215.7
Consumo	<u>4,435,762.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4,435,762.8</u>
Total otras garantías	<u>9,067,882.5</u>	<u>42,963.4</u>	<u>0.0</u>	<u>9,110,845.9</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>1,141,257.1</u>	<u>0.0</u>	<u>799,481.5</u>	<u>1,940,738.6</u>
	\$ <u>12,653,605.1</u>	<u>695,506.9</u>	<u>799,481.5</u>	<u>14,148,593.5</u>
<u>31 de diciembre</u>				
CONCEPTO	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 2,171,968.3	49,452.2	0.0	2,221,420.5
Microcrédito	9,618.6	0.0	0.0	9,618.6
Consumo	<u>596,090.5</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>596,090.5</u>
Total garantía idónea	<u>2,777,677.4</u>	<u>49,452.2</u>	<u>0.0</u>	<u>2,827,129.6</u>
Otras Garantías				
Comercial	3,460,900.2	494,175.2	0.0	3,955,075.4
Microcrédito	4,162.7	0.0	0.0	4,162.7
Consumo	<u>4,463,119.1</u>	<u>3,145.9</u>	<u>0.0</u>	<u>4,466,265.0</u>
Total otras garantías	<u>7,928,181.9</u>	<u>497,321.2</u>	<u>0.0</u>	<u>8,425,503.1</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>765,545.1</u>	<u>0.0</u>	<u>1,155,533.0</u>	<u>1,921,078.1</u>
	\$ <u>11,471,404.4</u>	<u>546,773.4</u>	<u>1,155,533.0</u>	<u>13,173,710.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Cartera por período de maduración

<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3,226,383.6	2,561,936.9	887,266.6	478,761.8	7,154,348.9
Consumo	58,613.8	4,500,194.6	440,560.5	43,252.8	5,042,621.7
Microcrédito	1,923.5	8,956.0	4.8	0.0	10,884.3
Vivienda	<u>381.3</u>	<u>78,524.6</u>	<u>499,265.3</u>	<u>1,362,567.4</u>	<u>1,940,738.6</u>
	\$ <u>3,287,302.2</u>	<u>7,149,612.1</u>	<u>1,827,097.2</u>	<u>1,884,582.0</u>	<u>14,148,593.5</u>

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 2,758,351.6	2,173,017.2	832,240.6	412,886.5	6,176,495.9
Consumo	62,375.6	4,737,532.2	238,013.2	24,434.5	5,062,355.5
Microcrédito	2,388.9	11,387.0	5.4	0.0	13,781.3
Vivienda	<u>298.4</u>	<u>77,326.7</u>	<u>524,798.8</u>	<u>1,318,654.2</u>	<u>1,921,078.1</u>
	\$ <u>2,823,414.5</u>	<u>6,999,263.1</u>	<u>1,595,058.0</u>	<u>1,755,975.2</u>	<u>13,173,710.8</u>

g) Detalle de Cartera reestructurada

<u>30 de junio</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Concordatos y extrac</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 57,826.3	7,963.2	12,202.3	88,027.9
Consumo	233,629.4	0.0	64,208.6	21,203.0
Microcrédito	18.7	0.0	17.7	6.4
Vivienda	<u>203,362.0</u>	<u>0.0</u>	<u>25,238.2</u>	<u>596,173.9</u>
	\$ <u>494,836.4</u>	<u>7,963.2</u>	<u>101,666.8</u>	<u>705,411.2</u>

<u>31 de diciembre</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Concordatos y extrac</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 86,991.1	7,921.4	31,459.7	103,180.7
Consumo	169,783.3	0.0	41.8	24.1
Microcrédito	51.3	0.0	49,131.5	16,912.3
Vivienda	<u>219,023.6</u>	<u>0.0</u>	<u>34,539.1</u>	<u>636,177.2</u>
	\$ <u>475,849.3</u>	<u>7,921.4</u>	<u>115,172.1</u>	<u>756,294.3</u>



Créditos reestructurados por calificación

<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	1,237	\$ 44,204.8	0	0.0
B - Aceptable	54	1,398.6	5	692.2
C - Deficiente	76	1,652.1	0	0.0
D - Difícil cobro	96	2,746.2	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>360</u>	<u>7,824.6</u>	<u>14</u>	<u>7,271.0</u>
	<u>1,823</u>	<u>\$ 57,826.3</u>	<u>19</u>	<u>7,963.2</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	5,217	48,175.0	0	0.0
B - Aceptable	3,097	30,494.3	0	0.0
C - Deficiente	5,895	56,465.5	0	0.0
D - Difícil cobro	10,931	77,163.0	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>2,526</u>	<u>21,331.6</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>27,666</u>	<u>\$ 233,629.4</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
E - Irrecuperable	<u>8</u>	<u>18.7</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>8</u>	<u>\$ 18.7</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	2,674	41,212.7	0	0.0
B - Aceptable	5,641	78,186.7	0	0.0
C - Deficiente	3,825	49,957.8	0	0.0
D - Difícil cobro	1,315	18,837.6	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>1,064</u>	<u>15,167.2</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>14,519</u>	<u>\$ 203,362.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>44,016</u>	<u>\$ 494,836.4</u>	<u>19</u>	<u>7,963.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>31 de diciembre</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	1,747	\$ 46,163.0	0	0.0
B - Aceptable	125	4,175.9	5	721.7
C - Deficiente	124	3,581.3	0	0.0
D - Difícil cobro	464	12,651.5	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>498</u>	<u>20,419.4</u>	<u>18</u>	<u>7,199.7</u>
	<u>2,958</u>	<u>\$ 86,991.1</u>	<u>23</u>	<u>7,921.4</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	10,413	71,855.8	0	0.0
B - Aceptable	1,792	17,518.1	0	0.0
C - Deficiente	2,534	23,159.4	0	0.0
D - Difícil cobro	5,369	43,110.8	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>1,690</u>	<u>14,139.2</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>21,798</u>	<u>\$ 169,783.3</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
A - Normal	5	11.6	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>11</u>	<u>39.7</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>16</u>	<u>\$ 51.3</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	8,870	129,650.9	0	0.0
B - Aceptable	2,897	39,697.3	0	0.0
C - Deficiente	2,274	30,522.2	0	0.0
D - Difícil cobro	800	11,500.2	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>405</u>	<u>7,653.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>15,246</u>	<u>\$ 219,023.6</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>40,018</u>	<u>\$ 475,849.3</u>	<u>23</u>	<u>7,921.4</u>



Créditos reestructurados por zona geográfica

	30 de junio		31 de diciembre	
	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
Bogotá	\$ 41,416.2	3,050.5	53,736.7	2,765.3
Antioquia	9,085.8	4,912.7	6,474.2	5,156.1
Nororiental	4,252.1	0.0	20,728.0	0.0
Suroccidental	<u>3,072.2</u>	<u>0.0</u>	<u>6,052.2</u>	<u>0.0</u>
	<u>57,826.3</u>	<u>7,963.2</u>	<u>86,991.1</u>	<u>7,921.4</u>
<u>Consumo</u>				
Bogotá	\$ 106,029.9	0.0	79,126.6	0.0
Antioquia	39,987.7	0.0	15,673.9	0.0
Nororiental	38,596.3	0.0	39,525.4	0.0
Suroccidental	<u>49,015.5</u>	<u>0.0</u>	<u>35,457.4</u>	<u>0.0</u>
	<u>233,629.4</u>	<u>0.0</u>	<u>169,783.3</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
Bogotá	\$ 18.7	0.0	25.6	0.0
Antioquia	0.0	0.0	5.6	0.0
Nororiental	0.0	0.0	7.4	0.0
Suroccidental	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>12.7</u>	<u>0.0</u>
	<u>18.7</u>	<u>0.0</u>	<u>51.3</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
Bogotá	138,104.2	0.0	143,688.2	0.0
Antioquia	24,679.0	0.0	8,729.7	0.0
Nororiental	21,482.1	0.0	44,345.1	0.0
Suroccidental	<u>19,096.7</u>	<u>0.0</u>	<u>22,260.6</u>	<u>0.0</u>
	<u>203,362.0</u>	<u>0.0</u>	<u>219,023.6</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$ 494,836.4</u>	<u>7,963.2</u>	<u>475,849.3</u>	<u>7,921.4</u>

h) Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

Según Circular Externa No. 049 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, se imparten las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.

En marzo de 2007, el sector financiero realizó un convenio con el Gobierno Nacional para la colocación de recursos por \$1.530.000.0 en financiación de vivienda de interés social, el cual de acuerdo con los cálculos de la Superintendencia Financiera de Colombia, la meta individual para el Banco es de \$205.476.0 de colocación de recursos de esta cartera, entre el 1° de abril de 2007 y el 31 de marzo de 2008.

De abril de 2007 a junio de 2008 el Banco ha colocado recursos para créditos individuales por \$332.685.6 y para constructor \$214.054.9 para un total de \$546.740.5.

En julio de 2008, el sector financiero firmó el segundo convenio para el desarrollo de la vivienda de interés social, el plazo de ejecución es del 1° de julio de 2008 hasta el 30 de junio de 2009.



FRECH

De acuerdo al artículo 49 de la Ley 546 de 1999, el Banco realizó un contrato FRECH opción europea tipo CAP, suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República por un monto de \$450.000.0 cuyo techo es 4%. El monto total de la prima fue de \$25.006.6 y cubre 4 años a partir de la fecha del contrato, para una amortización mensual de \$520.9. (Nota 12)

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Individuales	\$	910,459.5	839,136.4
Constructores		<u>73,467.4</u>	<u>90,823.9</u>
	\$	<u>983,926.9</u>	<u>929,960.3</u>

Cartera con accionistas y empleados

La cartera incluye préstamos así:

Accionistas	\$	110,707.0	115,123.9
Empleados (nota 12)		<u>96,749.8</u>	<u>83,040.8</u>
	\$	<u>207,456.8</u>	<u>198,164.7</u>

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Ene.-Jun.08</u>	<u>Jul.-Dic.07</u>
Créditos individuales	Entre 0.0%-32.77%	Entre 0.0%-31.37%

El plazo promedio de la cartera de créditos a accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Créditos individuales	8 años	8 años

i) Compra y venta de cartera

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera, para el primer semestre de 2008:

<u>Del 1° de enero al 30 de junio de 2008</u>						
<u>Entidad</u>	<u>Tipo Cartera</u>	<u>Número de negocios</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>						
Titularizadora Colombiana S.A.						
Cesiones de cartera	Vivienda	383	\$ 12,727.9	52.8	24.0	12,804.7
Confinanciera S.A.	(*)	326	<u>22,243.2</u>	<u>281.4</u>	<u>237.3</u>	<u>22,761.9</u>
			<u>\$ 34,971.1</u>	<u>334.2</u>	<u>261.3</u>	<u>35,566.6</u>
(*)Consumo, microcrédito y vivienda						
<u>Entidad</u>		<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>						
Promociones y cobranzas Beta		13,621	\$ 27,233.5	0.0	0.0	27,233.5
Cobranzas especiales GERC		35,227	\$ 43,012.7	0.0	0.0	43,012.7
Refinancia S.A.		32,595	\$ 43,136.9	0.0	0.0	43,136.9
Titularizadora Colombiana S.A.		3,295	<u>211,538.6</u>	<u>1,402.1</u>	<u>346.1</u>	<u>213,286.8</u>
			<u>\$ 324,921.7</u>	<u>1,402.1</u>	<u>346.1</u>	<u>326,669.9</u>



CONDICIONES DE VENTA

El 8 de abril y 15 de mayo de 2008, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$157.821.8 y \$55.465.0, respectivamente, así:

Venta 8 de abril de 2008:

El portafolio contaba con 2.182 créditos, con un tasa de 15.33%.

La venta de cartera hipotecaria a la Titularizadora tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	156,512.7
Intereses		1,051.3
Otros		<u>257.8</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>157,821.8</u>

El precio de venta fue de \$158.025.4 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	101,680.7
Venta de Cartera	101,242.9	
Fondeo 22 días	517.8	
Comisión underwriting	<u>(80.0)</u>	
Compra: Tips E-6, A, MZ y B		<u>56,344.7</u>
Total Venta	\$	<u>158,025.4</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-6 A, MZ y B por valor nominal de \$56.344.6.

Venta 15 de mayo de 2008:

El portafolio contaba con 808 créditos, con un tasa de 15.15%.

La venta de cartera hipotecaria a la Titularizadora tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	55,025.9
Intereses		350.8
Otros		<u>88.3</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>55,465.0</u>

El precio de venta fue de \$ 55.467.3 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	27,404.2
Venta de Cartera	27,295.4	
Fondeo 15 días	148.8	
Comisión underwriting	<u>(40.0)</u>	
Compra: Tips E7, A, MZ y B		<u>28,063.1</u>
Total Venta	\$	<u>55,467.3</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-7 A, MZ y B por valor nominal de \$28.063.1.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera, para el segundo semestre de 2007:

Del 1° de julio al 31 de diciembre de 2007

<u>Entidad</u>	<u>Tipo Cartera</u>	<u>Número de negocios</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>						
Canapro	Consumo	567	\$ 3,632.6	19.3	6.5	3,658.4
Comercializadora Andina S.A.	Consumo	19	364.1	3.6	0.0	367.7
Titularizadora Colombiana S.A.						
Cesiones de cartera	Vivienda	13	596.9	2.1	0.0	599.0
Confinanciera S.A.	(*)	1,834	<u>62,166.4</u>	<u>656.1</u>	<u>0.0</u>	<u>62,822.5</u>
			<u>\$ 66,760.0</u>	<u>681.1</u>	<u>6.5</u>	<u>67,447.6</u>

(*)Consumo, microcrédito y vivienda

Ventas

Durante el segundo semestre de 2007, el Banco no realizó ventas de cartera.

Entre el Banco Davivienda y la Titularizadora Colombia S.A., existen contratos maestros que rigen todas las compras, recompras, y sustituciones; los cuales fueron celebrados el 25 de abril de 2002 para compraventa y el 30 de abril de 2002 para Administración.

Entre el Banco Davivienda y Confinanciera S.A., existe un contrato que rige las compras de cartera y sustituciones, el cual fue celebrado el 24 de julio de 2007.

j) Universalidades Cartera Castigada de Vivienda

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, los estados financieros de las universalidades se registraron en cuentas de orden fiduciarias (nota 36)

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 9 de noviembre de 2004:

Capital	\$ 92,256.2
Intereses	2,131.6
Seguros	2,737.1
Otros activos	3,848.0
Diferido	(3,191.5)
Contingencia UVR vivienda	12,855.3
Contingencia intereses vivienda	<u>23,834.7</u>
Total Universalidad	\$ <u>134,471.4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 7 de diciembre de 2007 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 6.999.1</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
-) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 11 de mayo de 2004:

Capital	\$	126,288.6
Intereses		4,148.7
Seguros		8,155.7
Otros activos		1,835.4
Diferido		(2,987.7)
Contingencia UVR vivienda		54,817.1
Contingencia intereses vivienda		<u>74,043.3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266,301.1</u>

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 14 de mayo de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	\$ 10,042.0

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
-) Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 7.000
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCV

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 16 de diciembre de 2003:

Capital	\$	155,179.0
Intereses		7,318.9
Otros activos		10,003.3
Diferido		<u>(6,095.3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166,405.9</u>

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 7 de diciembre de 2007 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	<u>\$ 13.977.4</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
-) Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 10.140
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

k) Castigos de Cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>			<u>Total</u>
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u> <u>conceptos</u>	
Comercial	\$ 14,162.3	743.5	1,066.0	15,971.8
Consumo	299,278.2	11,061.4	6,836.6	317,176.2
Vivienda	8,528.3	1,515.9	638.8	10,683.0
Microcrédito	<u>142.5</u>	<u>5.9</u>	<u>0.8</u>	<u>149.2</u>
Total	<u>\$ 322,111.3</u>	<u>13,326.7</u>	<u>8,542.2</u>	<u>343,980.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>			<u>Total</u>
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	
Comercial	1,783.9	51.4	6.5	1,841.8
Consumo	125,928.3	4,305.1	130.3	130,363.7
Otras cuentas por cobrar	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>2,274.1</u>	<u>2,274.1</u>
Total	<u>127,712.2</u>	<u>4,356.5</u>	<u>2,410.9</u>	<u>134,479.6</u>

El Banco durante el semestre no realizó operaciones colector.

I) Provisión para cartera de créditos y leasing financiero

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 259,382.1	377,233.2	3,813.3	112,378.9	752,807.5
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	140,405.1	412,760.5	954.7	27,748.4	581,868.7
Menos:					
Préstamos castigados	14,162.3	299,278.2	142.5	8,528.3	322,111.3
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	575.4	575.4
Reintegro a ingresos	<u>101,118.1</u>	<u>116,054.9</u>	<u>941.6</u>	<u>46,077.6</u>	<u>264,192.2</u>
Saldo Final	\$ <u>284,506.8</u>	<u>374,660.6</u>	<u>3,683.9</u>	<u>84,946.0</u>	<u>747,797.3</u>

	<u>31 de diciembre</u>				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial Davivienda	\$ 86,389.8	270,463.3	0.0	79,040.6	435,893.7
Traslado por fusión Granbanco	139,777.9	53,474.4	42.9	33,132.6	226,427.8
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	138,440.0	291,980.4	3,910.7	85,323.3	519,654.4
Menos:					
Préstamos castigados	1,783.9	125,928.4	0.0	0.0	127,712.3
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	464.6	464.6
Reintegro a ingresos	<u>103,441.7</u>	<u>112,756.5</u>	<u>140.3</u>	<u>84,653.0</u>	<u>300,991.5</u>
Saldo Final	\$ <u>259,382.1</u>	<u>377,233.2</u>	<u>3,813.3</u>	<u>112,378.9</u>	<u>752,807.5</u>

Para el primer semestre de 2008 y segundo semestre de 2007, el valor no recuperado en dación en pago por \$575.4 y \$464.6, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

A junio de 2008, el Banco tiene constituidas provisiones genericas por \$6.965.6 que se constituyeron para cubrir posibles provisiones adicionales en SARC de consumo que se implementara a partir del 1° de julio de 2008.



8) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
a) <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ <u>920.7</u>		<u>354.7</u>		<u>159.6%</u>
b) <u>Operaciones de contado</u>					
El plazo definido es entre 1 y 2 días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	37,835.4	31,122.7	4,029.5	10,687.8	839.0%
De venta sobre divisas	913.3	2,385.8	0.0	6,245.2	0.0%
De compra sobre títulos	0.0	724.6	0.0	6,840.9	0.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>623.6</u>	<u>0.0</u>	<u>40,050.7</u>	<u>0.0%</u>
	<u>38,748.7</u>	<u>34,856.7</u>	<u>4,029.5</u>	<u>63,824.6</u>	<u>861.6%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(37,366.8)	(31,025.8)	(4,025.9)	(10,664.4)	828.2%
De venta sobre divisas	(961.5)	(2,485.4)	0.0	(6,407.5)	0.0%
De compra sobre títulos	0.0	(724.9)	0.0	(6,830.7)	0.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>(623.6)</u>	<u>0.0</u>	<u>(40,036.0)</u>	<u>0.0%</u>
	<u>(38,328.3)</u>	<u>(34,859.7)</u>	<u>(4,025.9)</u>	<u>(63,938.6)</u>	<u>852.0%</u>
Total operaciones de contad	\$ <u>420.4</u>	<u>(3.0)</u>	<u>3.6</u>	<u>(114.0)</u>	<u>11577.8%</u>

Con corte al primer semestre de 2008 y segundo semestre de 2007, el rendimiento (pérdida) promedio de las operaciones de contado fue de \$189.6 y \$693.6, respectivamente.

c) Contratos Forward

El plazo definido es de 3 o más días.

Derechos:					
De compra sobre divisas	2,217,141.9	1,907,360.0	1,416,547.1	1,276,877.3	56.5%
De venta sobre divisas	2,138,817.5	2,136,750.9	1,704,454.3	1,472,485.8	25.5%
De compra sobre títulos	0.0	7,012.2	72,043.8	33,378.8	-100.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>1,194.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10,127.7</u>	<u>0.0%</u>
	<u>4,355,959.4</u>	<u>4,052,317.1</u>	<u>3,193,045.2</u>	<u>2,792,869.6</u>	<u>36.4%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(2,028,697.6)	(1,918,586.5)	(1,426,100.8)	(1,293,205.0)	42.3%
De venta sobre divisas	(2,317,011.9)	(2,107,400.8)	(1,690,763.3)	(1,452,478.6)	37.0%
De compra sobre títulos	0.0	(7,013.1)	(71,987.8)	(33,345.4)	-100.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>(1,263.4)</u>	<u>0.0</u>	<u>(10,082.3)</u>	<u>0.0%</u>
	<u>(4,345,709.5)</u>	<u>(4,034,263.8)</u>	<u>(3,188,851.9)</u>	<u>(2,789,111.3)</u>	<u>36.3%</u>
Total Contratos Forward	\$ <u>10,249.9</u>	<u>18,053.3</u>	<u>4,193.3</u>	<u>3,758.3</u>	<u>144.4%</u>

Para las operaciones forward, el rendimiento promedio fue de \$6.486.4 y \$1.046.8, para el primer semestre de 2008 y segundo semestre de 2007, respectivamente.



	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>		
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Var. %</u>
d) <u>Contratos de futuros</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	13,737.9	10,058.1	0.0	0.0	0.0%
De venta sobre divisas	<u>3,636.5</u>	<u>3,203.9</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
	<u>17,374.4</u>	<u>13,262.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(13,297.4)	(9,301.0)	0.0	0.0	0.0%
De venta sobre divisas	<u>(3,862.0)</u>	<u>(3,342.3)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
	<u>(17,159.4)</u>	<u>(12,643.3)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
Total Contratos de futuros	\$ <u>215.0</u>	<u>618.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
e) <u>Swaps</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
Sobre divisas	\$ 1,851.2	2,137.4	2,256.9	2,485.1	-18.0%
Sobre tasa de interés	<u>810,633.5</u>	<u>774,146.1</u>	<u>856,088.5</u>	<u>851,480.5</u>	<u>-5.3%</u>
	<u>812,484.7</u>	<u>776,283.5</u>	<u>858,345.4</u>	<u>853,965.6</u>	<u>-5.3%</u>
Obligaciones:					
Sobre divisas	(1,592.7)	(1,760.3)	(2,027.2)	(2,220.4)	-21.4%
Sobre tasa de interés	<u>(776,236.4)</u>	<u>(809,304.1)</u>	<u>(862,216.1)</u>	<u>(853,333.9)</u>	<u>-10.0%</u>
	<u>(777,829.1)</u>	<u>(811,064.4)</u>	<u>(864,243.3)</u>	<u>(855,554.3)</u>	<u>-10.0%</u>
Total Swaps	<u>34,655.6</u>	<u>(34,780.9)</u>	<u>(5,897.9)</u>	<u>(1,588.7)</u>	<u>-687.6%</u>
f) <u>Opciones</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Call sobre divisas	(737.8)	257.3	960.3	1,027.0	-176.8%
Put sobre divisas	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(37.7)</u>	<u>(183.8)</u>	<u>-100.0%</u>
	<u>(737.8)</u>	<u>257.3</u>	<u>922.6</u>	<u>843.2</u>	<u>-180.0%</u>
Total Aceptaciones, operaciones de contado y derivados	\$ <u>45,723.8</u>	<u>(15,854.6)</u>	<u>(423.7)</u>	<u>2,898.8</u>	<u>-10891.6%</u>

Estos títulos no tienen restricción o gravámen.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

	30 de junio			Total
	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	
Operaciones de contado	\$ 420.4	0.0	0.0	420.4
Contratos Forward	6,537.1	3,712.8	0.0	10,249.9
Swaps	0.0	13,668.1	20,987.3	34,655.4
Opcf	215.0	0.0	0.0	215.0
Opciones	<u>(737.8)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(737.8)</u>
	\$ <u>6,434.7</u>	<u>17,380.9</u>	<u>20,987.3</u>	<u>44,803.0</u>

	31 de diciembre			Total
	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	
Operaciones de contado	\$ 3.6	0.0	0.0	3.6
Contratos Forward	4,160.8	32.5	0.0	4,193.3
Swaps	0.0	(15,715.8)	9,818.3	(5,897.5)
Opciones	<u>922.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>922.6</u>
	\$ <u>5,087.0</u>	<u>(15,683.3)</u>	<u>9,818.3</u>	<u>(778.0)</u>

Operaciones de cobertura - Swaps

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir el riesgo cambiario inherente a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 18 - y el crédito sindicado - nota 16 -), se constituyeron los siguientes Swaps en el primer semestre de 2007:

Oper	Contraparte	Plazo (años)	Periodo Inicial	Periodo Final	Valor		Pasivo
					USD	Pesos	
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85,000,000	189,751.5	Cto. Sind.
2	ABN Amro Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	80,000,000	178,824.0	Cto. Sind.
3	Cia. de Seguros Bolivar	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33,000,000	73,691.0	Cto. Sind.
4	Capitalizadora Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33,000,000	73,691.0	Cto. Sind.
5	Seguros Ciales. Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	9,000,000	20,097.5	Cto. Sind.
6	Deutsche Bank	3	Feb.09.07	Dic.21.09	50,000,000	111,960.0	Cto. Sind.
7	Deutsche Bank	3	Feb.12.07	Dic.21.09	50,000,000	111,493.5	Cto. Sind.
8	ABN Amro Bank	3	Feb.15.07	Dic.21.09	50,000,000	110,957.5	Bonos
9	ABN Amro Bank	3	Feb.16.07	Dic.21.09	<u>25,000,000</u>	<u>55,542.5</u>	Bonos
					<u>415,000,000</u>	<u>\$ 926,008.5</u>	

El periodo de pago es semestre vencido, y la tasa oscila entre 9.22% SV e IPC+4.05%.

Debido a la revaluación de la tasa de cambio, algunas de las operaciones de cobertura han tenido un proceso de reestablecimiento de condiciones conocido como "Reset" o "Recouponsing". Este proceso consiste en que las partes involucradas acuerdan reducir las exposición crediticia mediante el pago de un monto equivalente al valor de mercado de la operación cuando este último supera un límite establecido, en contraprestación de modificar los intereses de la deuda y la tasa de cambio cubierta. Contractualmente se establece el monto máximo el cual puede ser un valor fijo o un porcentaje sobre el nominal, y se establece la periodicidad con que se revisará si la operación entra en "Reset". Al ejecutarse el "Reset" se modifican las variables tasa de cambio y tasa de interés para que el valor de mercado de la operación vuelva a cero.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2008, los siguientes acuerdos han entrado en este proceso y han generado unas salidas de caja por un monto total de \$279.869.5:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto pagado \$</u>
1	Deutsche Bank	Jul.06.07	16,594,000.0	1,963.00	\$ 32,574.0
2	Abn Amro Bank	Ago.06.07	13,625,115.0	1,963.99	26,759.6
3	Seguros Ciales Bolívar	May.30.07	9,000,000.0	1,914.96	17,234.6
4	Capitalizadora Bolívar	May.30.07	33,000,000.0	1,914.96	63,193.7
5	Cia De Seguros Bolívar	May.30.07	33,000,000.0	1,914.96	63,193.7
6	Deutsche Bank	Abr.18.08	14,027,449.0	1,752.17	24,578.5
7	Deutsche Bank	Jun.19.08	18,160,089.0	1,645.64	29,885.0
8	Abn Amro Bank	May.22.07	7,491,026.0	1,990.52	14,911.0
9	Abn Amro Bank	May.22.07	<u>3,787,641.00</u>	1,990.52	<u>7,539.4</u>
			<u>148,685,320.00</u>		<u>\$ 279,869.5</u>

*Las tasas de interés pactadas no cambian. El ajuste se hace completamente via tasa de cambio

Régimen de Transición

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2007066775-000-000 del 6 de noviembre de 2007, para efectos de los registros contables de las operaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de Granbanco, y mientras se realizan las modificaciones al Capítulo XVIII que habilite las nuevas cuentas PUC, se deberán transitoriamente registrar en las cuentas de resultado todas las variaciones diarias de los valores justos de intercambio, tanto de las posiciones primarias cubiertas (sin la parte que corresponda al margen) como de los "swaps" de cobertura.

En consecuencia, la contabilización de las operaciones de cobertura propuesta, tanto de las posiciones primarias a cubrir como de las posiciones en los "swaps" utilizados para la cobertura, se realizaron en las siguientes cuentas PUC:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con derivados	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151710 y 151725	249595	261595
Resultados	412950 ó 512950	419595 ó 519095	

El Banco realizó los registros de acuerdo a esta instrucción a partir del 26 de noviembre de 2007.

El efecto en resultados por la valoración del crédito sindicado y bonos subordinados fue el siguiente:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingreso (nota 25)	\$	307,098.8	49,126.3
Gasto (nota 26)		<u>289,444.7</u>	<u>24,136.3</u>
Efecto neto	\$	<u>17,654.1</u>	<u>24,990.0</u>



9) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses:		
Inversiones	\$ 85.0	0.0
Cartera de créditos (nota 7 b.)	189,070.1	156,998.5
Otros	<u>2,186.9</u>	<u>2,601.7</u>
	<u>191,342.0</u>	<u>159,600.2</u>
Int. Componente Financiero Operaciones		
Leasing (nota 7 b.)	<u>3,960.3</u>	<u>3,078.4</u>
Otras:		
Dividendos y participaciones	\$ 6,061.4	0.0
Venta de bienes y servicios	955.2	1,011.8
Pagos por cuenta de clientes	2,540.1	2,153.0
Prometientes vendedores	11,882.1	9,505.2
Anticipo de contratos y proveedores	14,314.3	15,886.2
Anticipo compra acciones Cámara de Compensación de contraparte	0.0	1,563.7
Adelantos al personal	50.9	890.2
Compañías Filiales	1,394.7	6,688.4
Dirección del Tesoro Nacional	17,613.8	16,830.4
Seguros y comisiones Titularizadora	2,514.5	2,169.3
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII	2,719.8	3,362.6
Compensación tarjeta de crédito y redes	2,301.2	8,005.8
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo	5,372.0	10,224.7
Alivios del Gobierno	17,944.9	20,786.0
Contrato de colaboración empresarial	915.4	911.4
Avances tarjeta de crédito pendientes de proceso	3,750.6	3,254.6
Créditos pendientes de liquidar	10,668.1	2,290.6
Operaciones forward	8,141.5	680.6
Compras por aplicar tarjetas de crédito (1)	49,562.1	0.0
Usos tarjeta de crédito pendiente de proceso	569.5	795.6
Rendimientos Tips	2,937.5	2,597.4
Diners pago a socios	2,593.7	3,513.4
Causación capital e intereses de títulos (2)	13,058.0	0.0
Colsubsidio	2,240.1	0.0
Fondo de empleados	1,192.3	0.0
Préstamo de vehículo	1,111.8	2,067.7
Préstamos a empleados	897.7	746.7
Reclamos compañías aseguradoras	314.9	801.4
Faltantes caja y canje	1,823.3	2,036.3
Diversas	<u>10,117.2</u>	<u>7,766.3</u>
	<u>\$ 195,558.6</u>	<u>126,539.3</u>

(1) Compras realizadas durante los días 28, 29 y 30 de junio (no hábiles) que se pagaron al establecimiento, pero que se aplicaron a los clientes el 1° de julio de 2008.

(2) Causación de capital e intereses por \$7.746.4 y \$5.311.5, respectivamente, de Tes Ley 546, Bonos, CDT's, Fogafin y Tips que fueron recibidos por el Banco el 1° de julio, pero corresponden al 28, 29 y 30 de junio (no hábiles).



Provisión para Cuentas por Cobrar

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses Cartera (nota 7)	\$ 22,692.4	20,033.9
Pago por cuenta de clientes	24,618.8	27,600.5
Alivios del Gobierno	15,436.1	18,282.4
Tarjetas de crédito	5,979.9	5,976.8
Diversos	<u>13,565.1</u>	<u>12,465.6</u>
	\$ <u>82,292.3</u>	<u>84,359.2</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>30 de junio</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 10,638.0	15,620.0	49.7	24,181.8	33,869.7	84,359.2
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	9,030.2	14,594.9	58.3	6,394.1	12,191.4	42,268.9
Menos:						
Préstamos castigados	743.5	11,061.4	5.9	1,515.9	8,542.2	21,868.9
Reintegros	<u>5,798.2</u>	<u>5,275.1</u>	<u>40.1</u>	<u>5,966.2</u>	<u>5,387.3</u>	<u>22,466.9</u>
Saldo final	\$ <u>13,126.5</u>	<u>13,878.4</u>	<u>62.0</u>	<u>23,093.8</u>	<u>32,131.6</u>	<u>82,292.3</u>
 <u>31 de diciembre</u>	 <u>Comercial</u>	 <u>Consumo</u>	 <u>Microcrédito</u>	 <u>Hipotecaria</u>	 <u>Otros</u>	 <u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 2,968.1	8,696.8	0.0	19,779.2	24,532.0	55,976.1
Traslado por fusión Granbanco	4,932.2	1,875.5	0.3	727.8	7,554.1	15,089.9
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	7,676.3	13,563.5	50.5	8,768.5	4,063.2	34,122.0
Menos:						
Préstamos castigados	57.9	5,787.4	0.0	922.0	0.0	6,767.3
Reintegros	<u>4,880.7</u>	<u>2,728.4</u>	<u>1.1</u>	<u>4,171.7</u>	<u>2,279.6</u>	<u>14,061.5</u>
Saldo final	\$ <u>10,638.0</u>	<u>15,620.0</u>	<u>49.7</u>	<u>24,181.8</u>	<u>33,869.7</u>	<u>84,359.2</u>



10) Bienes Realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 3,626.3	7,296.9
Bienes recibidos en remate	2,122.0	2,044.0
Ajustes por inflación	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Total destinados a vivienda	\$ <u>5,748.5</u>	<u>9,341.1</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	\$ 16,122.4	14,875.9
Bienes recibidos en remate	320.4	350.1
Ajustes por inflación	<u>2,186.7</u>	<u>2,186.7</u>
Costo Ajustado	<u>18,629.5</u>	<u>17,412.7</u>
Bienes muebles (1)		
Derechos y títulos valores	1,110.4	1,673.2
Bienes muebles	<u>1,751.5</u>	<u>1,608.6</u>
	<u>2,861.9</u>	<u>3,281.8</u>
Total diferentes a vivienda	\$ <u>21,491.4</u>	<u>20,694.5</u>
<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	\$ <u>1,191.3</u>	<u>1,805.9</u>
<u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	12,646.8	12,583.1
Edificios	1,772.8	1,765.6
Depreciación	<u>(722.8)</u>	<u>(678.4)</u>
	<u>13,696.8</u>	<u>13,670.3</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	4,174.7	7,145.4
Provisión bienes diferentes de vivienda	17,017.6	17,226.3
Provisión bienes muebles	1,601.8	2,132.3
Provisión restituidos de contratos de leasing	<u>319.1</u>	<u>355.2</u>
	<u>23,113.2</u>	<u>26,859.2</u>
	\$ <u>19,014.8</u>	<u>18,652.6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Acciones	\$ 27.3	27.3	404.2	404.2
Vehículos	1,724.1	477.9	1,581.2	448.4
Maquinaria	53.5	53.5	223.5	223.5
Bienes de arte	22.6	16.0	38.4	31.9
Otros	<u>1,034.4</u>	<u>1,027.1</u>	<u>1,034.5</u>	<u>1,024.3</u>
	\$ <u>2,861.9</u>	<u>1,601.8</u>	<u>3,281.8</u>	<u>2,132.3</u>

Venta acciones Terpel

En diciembre de 2007, el Banco vendió acciones - valores mobiliarios - que poseía en Terpel, así:

Valor recibido	\$ 7,162.2
Valor provisión	7,162.2
Valor de la venta	41,013.9
Valor de la utilidad	33,851.7
Recuperación provisión (nota 28)	7,162.2

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 3</u> <u>años</u>	<u>Entre 3 y 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
<u>30 de junio</u>						
Vivienda	\$1,683.2	1,533.0	1,122.4	1,409.9	5,748.5	4,174.7
Diferentes de vivienda	1,690.4	1,331.2	2,204.2	13,403.7	18,629.5	17,017.6
Muebles	1,500.4	250.9	132.8	977.8	2,861.9	1,601.8
Bienes restituidos	970.7	162.1	58.5	0.0	1,191.3	319.1
Bienes no utilizados	<u>0.0</u>	<u>12,986.0</u>	<u>0.0</u>	<u>710.8</u>	<u>13,696.8</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$5,844.7</u>	<u>16,263.2</u>	<u>3,517.9</u>	<u>16,502.2</u>	<u>42,128.0</u>	<u>23,113.2</u>
<u>31 de diciembre</u>						
Vivienda	\$2,141.9	2,335.6	2,013.6	2,850.0	9,341.1	7,145.4
Diferentes de vivienda	232.8	1,213.6	3,036.4	12,929.9	17,412.7	17,226.3
Muebles	1,403.3	463.1	1,352.8	62.6	3,281.8	2,132.3
Bienes restituidos	1,630.2	117.2	58.5	0.0	1,805.9	355.2
Bienes no utilizados	<u>0.0</u>	<u>12,934.5</u>	<u>0.0</u>	<u>735.8</u>	<u>13,670.3</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$5,408.2</u>	<u>17,064.0</u>	<u>6,461.3</u>	<u>16,578.3</u>	<u>45,511.8</u>	<u>26,859.2</u>



En septiembre de 2007 se recibieron 155 daciones en pago de Granbanco por \$ 17.705.7

Durante el primer semestre de 2008 y segundo semestre de 2007, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$1.825.8 y \$1.438.2, respectivamente. Estas valorizaciones se encuentran registradas en cuentas de orden. (nota 24)

El Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, lo cual se refleja en la venta de 205 bienes por \$8.420.8 durante el primer semestre de 2008, generando una utilidad de \$849.0, además se efectuó una amortización de la utilidad diferida por ventas financiadas por \$1.039.5 para un efecto total en resultados de \$1.870.4.

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$	26,859.2	18,095.5
Traslado por fusión Granbanco		0.0	17,846.6
Mas:			
Provisión cargada a gastos de operación		1,030.8	1,376.9
Reclasificaciones		336.9	0.0
Menos:			
Castigos		376.9 (1)	0.0
Reintegro a ingresos - recuperaciones		<u>4,736.8</u>	<u>10,459.8</u> (2)
Saldo Final	\$	<u>23,113.2</u>	<u>26,859.2</u>

(1) Corresponde al juste de acciones de Solidesa en enero/08

(2) Incluye recuperación venta acciones Terpel por \$7.162.2

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el Banco tiene los siguientes bienes recibidos en dación en pago provisionados al 100%:

		<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>	
	222	\$ 21,848.2	283	\$ 25,390.1	

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, II, III por \$230.6 y \$455.1 al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, respectivamente, y otorgó créditos de Leasing habitacional.



11) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>			<u>31 de diciembre</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones en curso	\$ 356,900.3	44,234.0	401,134.3	353,093.9	44,234.1	397,328.0
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	116,273.7	13,000.6	129,274.3	115,582.5	13,005.7	128,588.2
Equipo de computación	<u>229,404.2</u>	<u>29,283.7</u>	<u>258,687.9</u>	<u>224,113.7</u>	<u>29,189.4</u>	<u>253,303.1</u>
	<u>702,578.2</u>	<u>86,518.3</u>	<u>789,096.5</u>	<u>692,790.1</u>	<u>86,429.2</u>	<u>779,219.3</u>
Menos: Depreciación acumulada	(355,331.2)	(29,085.1)	(384,416.3)	(338,041.9)	(29,016.7)	(367,058.6)
Menos: Provisión	<u>(4,736.4)</u>	<u>0.0</u>	<u>(4,736.4)</u>	<u>(8,575.2)</u>	<u>0.0</u>	<u>(8,575.2)</u>
	\$ <u>342,510.6</u>	<u>57,433.2</u>	<u>399,943.8</u>	<u>346,173.0</u>	<u>57,412.5</u>	<u>403,585.5</u>

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el costo de propiedades y equipo incluye ajustes por inflación por \$86.518.3 y \$86.429.2, respectivamente.

En el segundo semestre de 2007, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$67.607.0, con ocasión de la demanda de locales comerciales.

El siguiente es el detalle de las valorizaciones de propiedades y equipos a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Superavit valorización edificios	\$ 235,816.8	228,197.3
Superavit valorización edificios no utilizados	<u>8,697.2</u>	<u>8,723.3</u>
	\$ <u>244,514.0</u>	<u>236,920.6</u>

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, fue de \$18.169.8 y \$18.471.9, respectivamente.

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el gasto por los pagos de los canones de leasing, asciende a \$2.189.5 y \$2.171.4, respectivamente.

En diciembre de 2005 se adquirió al Banco Colombia el edificio Conavi de la calle 26 por \$19.607.6, el cual se realizó mediante dos (2) contratos de Leasing Financiero a 60 meses con Leasing Colombia a una tasa de DTF TA + 3.2 y Leasing de Crédito a una tasa de DTF TA + 3.3 con opción de compra del 10%. Según lo establecido por las normas legales vigentes para este tipo de contratos, el Banco registró en Propiedades y equipo el valor del lote por \$2.801.0.



Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 8,575.2	200.7
Traslado por fusión Granbanco	0.0	7,212.5
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	4.2	2,743.5
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	3,738.0	566.5
Bienes dados de baja	<u>105.0</u>	<u>1,015.0</u>
Saldo Final	\$ <u>4,736.4</u>	<u>8,575.2</u>

12) Otros Activos

a) Aportes Permanentes

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$251.7.

b) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Activos intangibles

La Circular Externa 013 de abril de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, definió registrar de manera independiente el crédito mercantil adquirido por los establecimientos de crédito, en la cuenta PUC 1917 "Activos intangibles".

Para efectos de presentación y comparación de estados financieros, el crédito mercantil se incluyó dentro del rubro de cargos diferidos.

El detalle de los gastos anticipados y cargos diferidos al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 32.0	34.4
Comisiones pagadas por productos derivados (1)	1,562.9	4,688.7
Seguros	5,250.3	951.4
Otros	<u>413.2</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>7,258.4</u>	<u>5,674.5</u>

(1) Las comisiones pagadas por productos derivados corresponden a la prima pagada por contrato FRECH suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República. Es una opción europea tipo CAP en desarrollo del artículo 49 de la Ley 546 de 1999 por un monto de \$450.000 cuyo techo es 4%. El monto total de la prima fue de \$25.006.6 y cubre 4 años a partir de la fecha del contrato, para una amortización mensual de \$520.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cargos diferidos y activos intangibles:		
Remodelaciones	\$ 28,075.2	38,485.4
Programas para computador (Software)	3,107.8	4,734.9
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	8,340.4	18,922.3
Comisiones pagadas por productos derivados	931.8	1,378.5
Crédito Mercantil (1)	1,535,446.9	1,584,612.3
Comisiones y asesorías	13,328.7	10,963.4
Otros	<u>4,650.4</u>	<u>4,880.1</u>
	<u>1,593,881.2</u>	<u>1,663,976.9</u>
Gastos anticipados, cargos diferidos y activos intangibles	\$ <u>1,601,139.6</u>	<u>1,669,651.4</u>

El movimiento de los gastos anticipados y los cargos diferidos durante el semestre terminado el 30 de junio de 2008 es el siguiente:

	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amorti- zaciones</u>	<u>Saldo al 30 de junio</u>
Gastos Anticipados	\$ 5,674.5	36,711.8	35,127.9	7,258.4
Cargos diferidos y activos intangibles	<u>1,663,976.9</u>	<u>1,611,766.1</u>	<u>1,681,861.8</u>	<u>1,593,881.2</u>
	\$ <u>1,669,651.4</u>	<u>1,648,477.9</u>	<u>1,716,989.7</u>	<u>1,601,139.6</u>

(1) A continuación se detalla el crédito mercantil:

Crédito Mercantil Bansuperior S.A

Por la compra del Bansuperior realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales, de acuerdo con la comunicación 200503346-55 del 8 de agosto de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior:

Valor originado en septiembre de 2005	\$ 311,237.4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005	(15,939.4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006	6,222.9
Amortización a junio de 2008	<u>(133,627.5)</u>
Saldo por amortizar al 30 de junio de 2008	\$ <u>167,893.4</u>



Crédito Mercantil Confinanciera S.A.

Por la compra de las acciones de Confinanciera S.A. realizada en diciembre de 2006, se registró un crédito mercantil por \$56.918.8, el cual se amortiza en ochenta y cuatro (84) alícuotas mensuales, a partir de diciembre de 2006.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de compra de Confinanciera S.A.:

Valor originado en diciembre de 2006	\$	56,918.8
Amortización a junio de 2008		<u>(12,874.5)</u>
Saldo por amortizar al 30 de junio de 2008	\$	<u>44,044.3</u>

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé

El crédito mercantil resultó de la adquisición del 99.06258674% de las acciones de Granbanco S.A. - Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años, en forma exponencial de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Líneas de negocio</u>								<u>Valor a</u>
<u>Año</u>	<u>% amortiz.</u>	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>	<u>Pyme</u>	<u>Tarjeta de Crédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Filiales</u>	<u>amortizar por</u>
								<u>año</u>
1	2.47	7,214.9	14,841.5	2,351.3	5,493.1	3,782.8	216.0	33,899.6
2	5.10	7,686.9	15,812.4	2,505.1	5,852.5	4,030.3	230.1	36,117.3
3	7.92	8,226.4	16,922.1	2,680.9	6,263.2	4,313.1	246.2	38,651.9
4	10.94	8,833.2	18,170.4	2,878.7	6,725.2	4,631.3	264.4	41,503.2
5	14.17	9,440.1	19,418.8	3,076.5	7,187.3	4,949.4	282.6	44,354.7
6	17.61	10,046.9	20,667.1	3,274.2	7,649.3	5,267.6	300.7	47,205.8
7	21.28	10,721.2	22,054.2	3,494.0	8,162.7	5,621.2	320.9	50,374.2
8	25.21	11,462.9	23,579.9	3,735.7	8,727.4	6,010.0	343.1	53,859.0
9	29.41	12,272.1	25,244.4	3,999.4	9,343.5	6,434.3	367.3	57,661.0
10	33.91	13,148.7	27,047.6	4,285.1	10,010.9	6,893.9	393.6	61,779.8
11	38.71	14,025.3	28,850.7	4,570.8	10,678.2	7,353.5	419.8	65,898.3
12	43.86	15,036.7	30,931.3	4,900.4	11,448.3	7,883.8	450.1	70,650.6
13	49.35	16,048.1	33,011.9	5,230.0	12,218.4	8,414.1	480.3	75,402.8
14	55.22	17,127.0	35,231.2	5,581.6	13,039.8	8,979.7	512.6	80,471.9
15	61.50	18,340.7	37,727.9	5,977.2	13,963.9	9,616.1	549.0	86,174.8
16	68.21	19,621.9	40,363.3	6,394.7	14,939.3	10,287.8	587.3	92,194.3
17	75.39	20,970.5	43,137.4	6,834.2	15,966.0	10,994.8	627.7	98,530.6
18	83.06	22,386.5	46,050.2	7,295.6	17,044.1	11,737.3	670.1	105,183.8
19	91.25	23,937.3	49,240.4	7,801.1	18,224.9	12,550.4	716.5	112,470.6
20	100.00	<u>25,555.7</u>	<u>52,569.3</u>	<u>8,328.5</u>	<u>19,457.0</u>	<u>13,398.6</u>	<u>764.7</u>	<u>120,073.8</u>
		<u>292,103.0</u>	<u>600,872.0</u>	<u>95,195.0</u>	<u>222,395.0</u>	<u>153,150.0</u>	<u>8,743.0</u>	<u>1,372,458.0</u>



Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas de Davivienda y Granbanco, en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupos activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio de Davivienda y Granbanco teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá, Miami y Fiducafé).
- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectua con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas - Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales   empresariales .

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Filiales: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las filiales de Panamá, Miami y Fiducafé.

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68,770.0	383,042.0
Comercial	423,275.0	787,939.0
Pyme	101,022.0	124,832.0
Tarleta de crédito	21,960.0	291,633.0
Vivienda	43,873.0	200,829.0
Filiales	184,041.0	11,465.0
Total	<u>\$ 842,941.0</u>	<u>1,799,740.0</u>

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 30 de junio de 2008 es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Consumo	21.3%	\$ 292,103.0	10,417.9	281,685.1
Comercial	43.8%	600,872.0	21,430.2	579,441.8
Pyme	6.9%	95,195.0	3,395.1	91,799.9
Tarleta de crédito	16.2%	222,395.0	7,931.7	214,463.3
Vivienda	11.2%	153,150.0	5,462.1	147,687.9
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8,743.0</u>	<u>311.8</u>	<u>8,431.2</u>
Total	<u>100.0%</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>	<u>48,948.8</u>	<u>1,323,509.2</u>

Resultado de la actualización de la valoración al 30 de junio de 2008 efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. el 18 de julio de 2008, sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2007, las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro. Las líneas de negocio se valorarán anualmente de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006.

c) Otros Activos - otros

El detalle de los otros activos - otros es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cartas de crédito de pago diferido	\$ 7,517.5	18,266.5
Créditos a empleados (2)	96,749.8	83,040.8
Depósitos	3,097.1	2,490.8
Bienes de arte y cultura	1,774.7	1,728.5
Derechos en fideicomiso (1)	2,830.6	3,167.6
Otros derechos en fideicomiso	50.2	47.2
Anticipo Impuesto de Renta	14,416.1	0.0
Retención en la Fuente	13,595.3	0.0
Sobrantes Renta	12,073.7	12,073.7
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	298.9	333.9
Otros	<u>598.1</u>	<u>598.6</u>
	\$ <u>153,002.0</u>	<u>121,747.6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, en el rubro de derechos en fideicomiso, se encuentra registrado los siguientes bienes recibidos en dación en pago:

		30 de junio		31 de diciembre	
		Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Ingenio el Papayal	\$	1,249.2	1,249.2	1,249.2	1,249.2
Lloreda S.A.		82.9	82.9	419.9	419.9
Copescol S.A.		982.8	982.8	982.8	982.8
Agropecuaria Molina Vivas		50.2	35.1	50.2	35.1
Textiles Omnes S.A.		465.5	325.9	465.5	325.9
	\$	<u>2,830.6</u>	<u>2,675.9</u>	<u>3,167.6</u>	<u>3,012.9</u>

(2) Créditos a Empleados

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

30 de junio	Vivienda	Consumo	Total	Garantías Admisibles	Provisión
A -Normal	\$ 67,547.4	27,684.8	95,232.2	211,226.5	1,456.2
B -Aceptable	195.0	667.7	862.7	1,310.0	42.7
C -Deficiente	92.8	56.7	149.5	190.3	35.2
D -Difícil cobro	0.0	127.9	127.9	210.4	73.1
E -Irrecuperable	<u>35.0</u>	<u>342.5</u>	<u>377.5</u>	<u>670.6</u>	<u>377.5</u>
	<u>\$ 67,870.2</u>	<u>28,879.6</u>	<u>96,749.8</u>	<u>213,607.8</u>	<u>1,984.7</u>

31 de diciembre	Vivienda	Consumo	Total	Garantías Admisibles	Provisión
A-Normal	\$ 58,729.9	22,518.7	81,248.6	182,638.4	1,828.8
B-Aceptable	40.2	1,160.1	1,200.3	1,787.3	60.4
C-Deficiente	16.5	258.1	274.6	369.5	79.9
D-Difícil cobro	16.3	209.9	226.2	216.9	134.2
E-Irrecuperable	<u>0.0</u>	<u>91.1</u>	<u>91.1</u>	<u>16.8</u>	<u>91.1</u>
	<u>\$ 58,802.9</u>	<u>24,237.9</u>	<u>83,040.8</u>	<u>185,028.9</u>	<u>2,194.4</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.

d) Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

		30 de junio	31 de diciembre
Saldo Inicial	\$	6,367.4	3,075.6
Traslado por fusión Granbanco		0.0	3,408.4
Más:			
Provisión cargada a gastos de operación		<u>874.9</u>	<u>789.5</u>
Menos:			
Reclasificaciones		1,207.1	372.1
Castigos		63.5	81.4
Reintegro a ingresos - recuperaciones		<u>151.2</u>	<u>452.6</u>
Saldo Final	\$	<u>5,820.5</u>	<u>6,367.4</u>



13) Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>Tasa de interés máxima anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Depósitos en cta. cte. bancaria	0.0%	2,053,657.2	2,320,124.9
Certificados en pesos			
Inferior a 6 meses	6.85% - 7.7%	1,888,023.0	1,732,972.3
Igual a 6 e inferior a 12 meses	7.15% - 8.1%	1,334,623.1	977,054.5
Igual a 12 e inferior a 18 meses	7.55% - 8.4%	415,805.9	300,423.7
Igual o superior a 18 meses	8.55% - 9.85%	<u>1,551,437.3</u>	<u>1,424,703.8</u>
		<u>5,189,889.3</u>	<u>4,435,154.3</u>
Depósitos de Ahorro			
Depósitos de ahorro ordinario	0.0% - 0.5%	6,986,641.3	7,061,254.2
Cuentas de ahorro especial		<u>35,584.3</u>	<u>37,771.2</u>
		<u>7,022,225.6</u>	<u>7,099,025.4</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Bancos y corresponsales		9,515.3	16,774.8
Depósitos especiales		16,168.0	38.5
Exigibilidades por servicios bancarios		101,296.1	182,318.6
Establecimientos afiliados		<u>322.0</u>	<u>3,815.0</u>
		<u>127,301.4</u>	<u>202,946.9</u>
		\$ <u>14,393,073.5</u>	<u>14,057,251.5</u>

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

<u>Modalidad</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:		
Depósitos ordinarios	\$ 140,670.8	148,876.1
Certificados de ahorro a término	1,932.1	1,395.9
Certificados de ahorro de valor real	0.0	441.2
Certificados en pesos	218,403.9	182,577.9
Depósitos en cuenta corriente bancaria	647.7	689.0
Bonos	<u>10,079.6</u>	<u>18,444.8</u>
	<u>371,734.1</u>	<u>352,424.9</u>
Otros Intereses:		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	29,406.2	47,040.2
Fondos interbancarios	6,680.9	12,081.6
Compromisos de transferencia repos y simultáneas	31,610.4	0.0
Compromisos de recompra de inversiones	0.0	2,103.4
Leasing (nota 11)	2,189.5	2,171.4
Otros	<u>64.5</u>	<u>136.5</u>
	<u>69,951.5</u>	<u>63,533.1</u>
	\$ <u>441,685.6</u>	<u>415,958.0</u>



Encaje

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, sobre los depósitos y exigibilidades se constituyó encaje de acuerdo con las normas expedidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

La Resolución Externa 3 de mayo de 2007 del Banco de la República, definió que los establecimientos de crédito deberían mantener un encaje marginal sobre el monto de cada tipo de sus exigibilidades en moneda legal que excediera el nivel registrado el 7 de mayo de 2007, de acuerdo con los porcentajes que se señalan a continuación:

	<u>30 de junio</u>	
	<u>Ordinario</u>	<u>Marginal</u>
Depósitos ordinarios	6.0%	12.5%
Cuentas de ahorro de valor constante	6.0%	12.5%
Certificados de ahorro de valor constante:		
Plazo inferior a 6 meses	2.5%	5.0%
Plazo igual o superior a 6 meses e inferior a un año	2.5%	5.0%
Plazo igual o superior a un año	2.5%	5.0%
Certificados de ahorro a término en pesos:		
Plazo inferior a 6 meses	2.5%	5.0%
Plazo igual o superior a 6 meses e inferior a un año	2.5%	5.0%
Plazo igual o superior a un año	2.5%	5.0%
Depósito Ahorros Moneda Legal	6.0%	12.5%
Servicios de recaudo	13.0%	27.0%
Cuentas corrientes, oficiales y particulares	13.0%	27.0%
Otras exigibilidades	13.0%	27.0%
Compromisos de recompra inversiones Negociables	6.0%	12.5%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	13.0%	27.0%
Compromisos de recompra de cartera negociada	6.0%	12.5%
Bonos inferiores a 18 meses	2.5%	5.0%

La Resolución Externa 5 de junio de 2008 del Banco de la República, definió que los establecimientos de crédito deberían mantener un encaje ordinario representado en depósitos en el Banco de la República o efectivo en caja, sobre el monto de cada una de sus exigibilidades en moneda legal de acuerdo con los siguientes porcentajes, a partir del 13 de agosto de 2008:

Depósitos en cuenta corriente	11.5%
Depósitos de ahorro	11.5%
Cuentas de Ahorro de valor real	11.5%
Cuentas de ahorro especial	11.5%
Depósitos especiales	11.5%
Exigibilidades por servicios bancarios	11.5%
Servicios de recaudo	11.5%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	11.5%
Otras exigibilidades	11.5%
Certificados de depósito a término menores de 18 meses	6.0%
Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses	6.0%
Bonos menores de 18 meses	6.0%

Estos porcentajes se aplicarán a partir del 13 de agosto de 2008, y se elimina el concepto de Encaje Marginal, establecido por la Resolución Externa 3 de mayo de 2007.



14) Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
De crédito	USD 8,000,000	2.40%	Jun.27.08	Jul.01.08	\$ 15,384.2	\$ 1,923.02
Bancafé Panamá	USD 2,300,000	2.50%	Jun.27.08	Jul.01.08	4,422.9	1,923.02
Occidente	USD 9,000,000	2.60%	Jun.27.08	Jul.01.08	17,307.2	1,923.02
JP Morgan	USD 11,000,000	2.25%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>21,153.2</u>	1,923.02
					<u>\$ 58,267.5</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Interbancarios:						
Bancos						
Agrario		9.20%	Jun.27.08	Jul.01.08	\$ 20,000.0	
BBVA de Colombia		9.23%	Jun.27.08	Jul.01.08	5,000.0	
Bogota		9.23%	Jun.27.08	Jul.01.08	5,000.0	
Citibank		9.23%	Jun.27.08	Jul.01.08	5,000.0	
Occidente		9.23%	Jun.27.08	Jul.01.08	5,000.0	
Occidente		9.20%	Jun.27.08	Jul.01.08	30,000.0	
BCSC		9.20%	Jun.25.08	Jul.01.08	20,000.0	
HSBC		9.20%	Jun.23.08	Jul.01.08	8,000.0	
GNB Sudameris		9.20%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>20,000.0</u>	
					<u>\$ 118,000.0</u>	
Compañías de Financiamiento Comercial						
Findeter		9.200%	Jun.27.08	Jul.07.08	\$ 10,300.0	
Gmac		9.150%	Jun.27.08	Jul.01.08	20,000.0	
Sufinanciamiento		9.150%	Jun.25.08	Jul.01.08	6,000.0	
Coltefinanciera		9.200%	Jun.27.08	Jul.01.08	3,000.0	
Finandina		9.200%	Jun.27.08	Jul.01.08	8,000.0	
Leasing Bogotá		9.000%	Jun.27.08	Jul.03.08	<u>1,600.0</u>	
					<u>\$ 48,900.0</u>	
					<u>\$ 166,900.0</u>	
<u>Repos Pasivos:</u>						
Bancos						
Banco de la República		9.305%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>\$ 130,099.4</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>
<u>30 de junio</u>				
<u>Otros:</u>				
Sector Real	8.700%	May.05.08	Jul.15.08	\$ 253.2
Sector Real	9.000%	Jun.11.08	Jul.10.08	217.6
Sector Real	9.000%	Jun.20.08	Jul.18.08	185.8
Sector Real	9.000%	Jun.23.08	Jul.01.08	400.7
Sector Real	6.000%	Jun.25.08	Jul.01.08	2,001.7
Sector Real	6.000%	Jun.25.08	Jul.03.08	1,565.2
Sector Real	5.025%	Jun.25.08	Jul.02.08	3,263.2
Sector Real	3.000%	Jun.26.08	Jul.01.08	1,960.8
Sector Real	5.013%	Jun.26.08	Jul.03.08	10,766.1
Sector Real	5.000%	Jun.26.08	Jul.02.08	1,375.8
Sector Real	8.950%	Jun.26.08	Jul.04.08	22,363.2
Sector Real	6.550%	Jun.27.08	Jul.01.08	59,558.7
Sector Real	5.500%	Jun.27.08	Jul.04.08	4,058.3
Sector Real	5.000%	Jun.27.08	Jul.03.08	743.7
Sector Real	3.533%	Jun.27.08	Jul.02.08	549.8
Sector Real	7.600%	Jun.27.08	Jul.17.08	<u>91.6</u>
				<u>\$ 109,355.4</u>
<u>Simultáneas Pasivas:</u>				
Banco de la República	9.670%	Jun.27.08	Jul.01.08	\$ 219,004.8
Correval S.A.	0.000%	Jun.27.08	Jul.01.08	1,513.0
Empresa Dptal. para la salud	9.000%	Jun.24.08	Jul.14.08	741.8
Federacion Nal de Cafeteros	9.200%	Jun.27.08	Jul.01.08	17,376.7
Gobernación del Atlántico	9.500%	Jun.06.08	Jul.07.08	831.2
Procafecol	9.200%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>1,507.8</u>
				<u>\$ 240,975.2</u>
				<u>\$ 705,597.5</u>
<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>
<u>31 de diciembre</u>				
<u>Interbancarios:</u>				
<u>Bancos</u>				
De Occidente	8.95%	Dic.28.07	Ene.04.08	\$ 68,000.0
Av Villas	8.95%	Dic.28.07	Ene.02.08	15,000.0
Av Villas	8.95%	Dic.28.07	Ene.02.08	<u>15,000.0</u>
				<u>\$ 98,000.0</u>
<u>Repos pasivos:</u>				
<u>Bancos</u>				
Banco de la República	9.077%	Dic.21.07	Ene.09.08	100,000.0
Banco de la República	9.077%	Dic.28.07	Ene.02.08	<u>380,000.0</u>
				<u>\$ 480,000.0</u>
<u>Otros:</u>				
Sector Real	9.077%	Dic.28.07	Ene.04.08	247.2
Sector Real	9.077%	Dic.12.07	Ene.10.08	<u>152.1</u>
				<u>\$ 399.3</u>
				<u>\$ 578,399.3</u>



Para el primer semestre de 2008 el saldo y el rendimiento promedio mensual para estos fondos fue de \$663.126.8 y \$6.640.4, respectivamente y para el segundo semestre de 2007 fue de \$137.507.3 y \$1.868.9, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

15) Aceptaciones bancarias en circulación

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el Banco registra aceptaciones bancarias por \$920.7 y \$354.7, respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.

16) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Entidad	30 de junio				
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	Total Capital
- Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 708.7	4,555.9	10,270.0	37,777.8	52,603.7
Finagro	2,380.6	6,764.5	34,451.0	55,801.5	97,017.0
Findeter	<u>3,546.2</u>	<u>11,149.8</u>	<u>6,288.5</u>	<u>189,435.1</u>	<u>206,873.4</u>
	<u>6,635.5</u>	<u>22,470.2</u>	<u>51,009.5</u>	<u>283,014.4</u>	<u>356,494.1</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>534.5</u>	<u>192.3</u>	<u>55,596.4</u>	<u>0.0</u>	<u>55,788.7</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>177.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>177.6</u>
	\$ <u>7,170.0</u>	<u>22,840.1</u>	<u>106,605.9</u>	<u>283,014.4</u>	<u>412,460.4</u>
- Entidades del Exterior:					
Mercantil Commercebank	292.2	19,230.2	0.0	0.0	19,230.2
Bank of New York	456.0	44,229.5	0.0	0.0	44,229.5
Bladex Panamá	29.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Citibank	373.8	61,032.2	0.0	0.0	61,032.2
Commerzbank A.G	36.8	9,615.1	0.0	0.0	9,615.1
Corp. Andina de Fomento	66.5	24,999.3	2,357.4	19,230.3	46,587.0
Dresdner Bank	545.8	19,230.2	26,922.3	0.0	46,152.5
Dresdner Bank Latinoamerika a.g.	57.8	0.0	11,538.1	0.0	11,538.1
First Union Bank	1,449.1	140,380.4	0.0	0.0	140,380.4
Natexis Banque N.Y.	222.4	17,307.1	0.0	0.0	17,307.1
Standard Chartered Bank	1,180.3	115,186.9	1,019.2	0.0	116,206.1
The Bank of Montreal	84.3	11,538.1	0.0	0.0	11,538.1
Toronto Dominion Bank	80.3	0.0	9,615.1	0.0	9,615.1
JP morgan (1)	11.2	0.0	489,090.9	0.0	489,090.9
Wachovia Bank N.A.	<u>307.0</u>	<u>96,151.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>96,151.0</u>
	\$ <u>5,192.8</u>	<u>558,900.0</u>	<u>540,543.0</u>	<u>19,230.3</u>	<u>1,118,673.3</u>
	\$ <u>12,362.8</u>	<u>581,740.1</u>	<u>647,148.9</u>	<u>302,244.7</u>	<u>1,531,133.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

<u>Entidad</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Corto Plazo (- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo (1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo (+3 años)</u>	<u>Total Capital</u>
- Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 551.0	6,602.9	11,741.0	38,883.2	57,227.1
Finagro	683.9	7,961.2	40,019.4	59,518.1	107,498.7
Findeter	<u>2.5</u>	<u>38,340.6</u>	<u>7,973.4</u>	<u>181,922.7</u>	<u>228,236.7</u>
	<u>1,237.4</u>	<u>52,904.7</u>	<u>59,733.8</u>	<u>280,324.0</u>	<u>392,962.5</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>0.0</u>	<u>27,353.6</u>	<u>14,554.4</u>	<u>0.0</u>	<u>41,908.0</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>90.4</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>90.4</u>
	\$ <u>1,237.4</u>	<u>80,348.7</u>	<u>74,288.2</u>	<u>280,324.0</u>	<u>434,960.9</u>
- Entidades del Exterior:					
Bank of New York	213.3	25,796.7	0.0	0.0	25,796.7
Banco Mercantil Commercebank	100.7	8,059.0	0.0	0.0	8,059.0
Bladex	202.9	12,088.6	0.0	0.0	12,088.6
Citibank	88.7	20,147.6	0.0	0.0	20,147.6
Corp. Andina de Fomento	176.8	32,367.3	0.0	0.0	32,367.3
Dresdner Bank	353.3	52,955.1	0.0	0.0	52,955.1
Ing Bank N.V.	89.1	7,555.4	0.0	0.0	7,555.4
Natexis Banque N.Y.	129.0	14,103.3	0.0	0.0	14,103.3
Standard Chartered Bank	560.5	88,039.9	0.0	0.0	88,039.9
The Bank of Montreal	80.1	6,044.3	0.0	0.0	6,044.3
JP morgan (1)	7,085.9	0.0	517,747.3	0.0	517,747.3
Wachovia Bank N.A.	<u>1,384.9</u>	<u>186,163.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>186,163.6</u>
	<u>10,465.2</u>	<u>453,320.8</u>	<u>517,747.3</u>	<u>0.0</u>	<u>971,068.1</u>
	\$ <u>11,702.6</u>	<u>533,669.5</u>	<u>592,035.5</u>	<u>280,324.0</u>	<u>1,406,029.0</u>

(1) Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:

<u>Agente administrativo</u>	<u>Tasa 1er. Año</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo Inicial</u>	<u>Periodo Final</u>	<u>Valor</u>	
					<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
JP Morgan Chase Bank	Libor6+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250,000,000.0	561,515.0

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

El crédito será amortizado en tres (3) cuotas iguales por USD83.333.333.3 cada una, en diciembre 21 de 2008, junio 21 de 2009 y diciembre 21 de 2009.

El pago de los intereses son semestre vencido tomando para su liquidación la tasa Libor de seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (notas 8 y 32)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 8), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dolar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupon utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de este crédito que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

A continuación se presenta el valor nominal del crédito sindicado a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Capital	\$ 480,755.0	503,690.0
Valoración (nota 8)	6,372.8	12,196.5
Causación margen no cubierto (nota 8)	<u>1,963.1</u>	<u>1,860.8</u>
	<u>\$ 489,090.9</u>	<u>517,747.3</u>

17) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 122,740.0	98,192.0
Fondos interbancarios comprados	149.3	606.1
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 16)	12,362.8	11,702.6
Títulos de inversión en circulación	3,287.8	2,271.3
Otros	<u>236.8</u>	<u>240.8</u>
	<u>138,776.7</u>	<u>113,012.8</u>
Otras:		
Impuestos	10,715.4	77,473.9
Dividendos y excedentes	5,687.4	1,036.9
Impuesto a las ventas por pagar	5,710.0	5,434.7
Gravámen a los movimientos financieros	7,456.7	6,859.3
Prometientes compradores	22,491.2	11,998.0
Proveedores	87,203.0	78,987.3
Retenciones y aportes laborales	38,283.8	45,853.8
Multas	0.0	390.0
Primas de seguros	3,349.8	3,434.0
Fondo de Gtias. de Instituciones Financieras	588.8	498.5
Acreedores varios	12,405.7	7,677.9
Operaciones mesa de dinero pendientes de legalizar	4,509.8	13,235.9
Intereses adicionales - cuentas especiales	<u>0.0</u>	<u>4,936.7</u>
Pasan	<u>\$ 198,401.6</u>	<u>257,816.9</u>



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Vienen	\$ <u>198,401.6</u>	<u>257,816.9</u>
Pólizas de seguro	1,268.4	990.9
Incentivos por pagar - Visa	0.0	1,427.4
Administración de Impuestos - Tes ley 546	0.0	2,295.4
Saldos a favor	5,371.4	4,181.2
Sobrantes FM y constructor	743.5	695.9
Cheques girados no cobrados	10,915.0	10,740.8
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	39,462.8	33,243.6
Recaudo Renta Sociedades	144,795.8	54,411.9
Recaudo Impuesto predial y vehiculos	19,881.9	1,609.3
Recaudos cartera universalidades	1,834.0	3,486.1
Recaudo servicios públicos	1,932.8	453.0
Otros recaudos	2,892.2	33,618.3
Ventas Bienes Recibidos en dación en pago CCV	2,137.4	1,684.8
Cartas Comerciales	5,029.7	4,073.4
Titulos CAVC	1,029.2	1,004.3
Bonos de Paz	18,729.2	16,999.8
Comisiones a favor del FNG	819.6	1,518.5
Remesas al cobro	1,025.3	1,756.8
Alivios judicializados	0.0	4,917.8
Honorarios Costas de juicio	1,167.6	1,235.9
Tarjetas prepago	5,745.8	4,879.6
Finanseguros	966.0	757.2
Costos de cobranza Beta	7,174.1	0.0
Intereses Tes Ley 546	4,639.3	0.0
Diversas	<u>8,858.3</u>	<u>10,709.4</u>
	\$ <u>484,820.9</u>	<u>454,508.2</u>

18) Títulos de Inversión en Circulación

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$685.773.0 y \$586.089.7, respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios.

Las características de los bonos son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Modalidad de pago</u>	<u>Plazo</u>
C	IPC + 6.65 puntos	Trimestre vencido sin prepagos	84 meses
D	UVR + 6.65 puntos		
G	UVR + 4.85 puntos	Trimestre vencido con prepagos	84 meses
G	UVR - 0.3 puntos		
G	UVR + 0.75 puntos		
G	Libor6 + 2.75 puntos		
I	UVR + 7.50 Puntos	Semestre vencido	120 meses



El siguiente es el detalle de la emisión de bonos por cada una de las emisiones vigentes al 30 de junio de 2008:

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Tramo 1

El 18 de Agosto del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Estructurados por valor de 1.050 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$152.561					
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>	
18-Ago-04	21-Ago-04	G	84	UVR + 4.85	18-Ago-11	<u>\$ 5.118,6</u>	

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Vis Tramo 1

El 3 de diciembre del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 131.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$19.118					
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>	
03-Dic-04	07-Dic-04	G	84	UVR - 0.3	03-Dic-11	<u>\$ 7.647,3</u>	

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Vis Tramo 1

El 23 de Junio de 2006, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 382.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$60.173.5					
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>	
23-Jun-06	23-Jun-06	G	84	UVR + 0.75	23-Jun-13	<u>\$ 39.304,9</u>	

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Subordinados IFC - En dólares

El 7 de febrero de 2007, el Banco realizó una emisión de bonos en dólares por US\$165.000.000,0, con ocasión de la compra de Granbanco (nota 6)

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$368.641.1					
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>	
07-Feb-07	07-Feb-14	G	84	Libor6 + 2.75	07-Feb-14	\$ 317,298.3	
				Ajuste valoración (nota 8)		6,207.4	
				Causación margen no cubierto (nota 8)		<u>4,047.8</u>	
						<u>\$ 327.553.5</u>	

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)



De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 8), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dolar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupon utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de los bonos que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

El pago de los intereses son semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (nota 8)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Serie C7

El 19 de Febrero de 2008, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Estructurados por valor de \$147.777 millones.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$159.577.5				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
19-Feb-08	31-May-08	C	84	IPC + 6.65	19-Feb-15	<u>\$ 147.777.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Primera Emisión Bonos IPC Serie D7

El 19 de Febrero de 2008, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Estructurados por valor de 891.8 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$147.777.0				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
19-Feb-08	31-May-08	D	84	UVR + 6.65	19-Feb-15	<u>\$ 158.371.7</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Total Bonos Vigentes a 30 de junio de 2008 \$ 685.773.0

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
UVR + 7.5	\$ 0.0	168,499.7
UVR + 4.85	5,118.6	20,811.7
UVR - 0.30	7,647.3	8,690.5
UVR + 0.75	39,304.9	42,752.1
Libor6 + 2.75	327,553.5	345,335.7
UVR + 6.65	147,777.0	0.0
IPC + 6.65	<u>158,371.7</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>685.773.0</u>	<u>586.089.7</u>



El siguiente es el detalle de los bonos e intereses por período de maduración de acuerdo con los flujos esperados para las siguientes bandas:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
De 0 a 1 años	\$	0.0	168,499.7
De 1 a 5 años		52,071.0	72,254.3
De 5 a 10 años		<u>633,702.0</u>	<u>345,335.7</u>
	\$	<u>685,773.0</u>	<u>586,089.7</u>

19) Otros Pasivos

a) Obligaciones Laborales

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cesantías consolidadas	\$	4,720.7	7,852.1
Intereses sobre cesantías		278.5	880.7
Vacaciones consolidadas		9,814.6	8,885.0
Otras prestaciones sociales		<u>5,606.3</u>	<u>3,364.5</u>
	\$	<u>20,420.1</u>	<u>20,982.3</u>

El Banco aplica el régimen laboral establecido por la Ley 50 de 1990.

b) Movimiento ingresos anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>
Intereses	\$ 1,375.3	692.6	2,067.9	0.0
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito	3,736.3	29,518.5	29,602.1	3,652.7
Comisiones rec. por productos derivados	302.5	1,667.1	1,843.5	126.1
Otros	<u>209.4</u>	<u>0.0</u>	<u>208.8</u>	<u>0.6</u>
	\$ <u>5,623.5</u>	<u>31,878.2</u>	<u>33,722.3</u>	<u>3,779.4</u>

b) Movimiento Otros pasivos - otros

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 30 de junio de 2008, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>
Abonos diferidos	\$ 16,598.8	34,624.0	2,420.8	48,802.0
Cartas de crédito pago diferido	18,266.5	16,353.1	27,102.1	7,517.5
Impuesto Renta Diferido	1,590.6	59,009.7	44,919.2	15,681.1
Abonos por aplicar	12,574.5	18,658,136.0	18,631,686.8	39,023.7
Sobrantes en canje	815.6	45,899.5	45,877.9	837.2
Sobrantes en caja	8,069.5	62,865.0	63,815.5	7,119.0
Cuentas canceladas	16,249.1	600.3	578.5	16,270.9
Otros	<u>3,399.6</u>	<u>11,041.5</u>	<u>11,529.1</u>	<u>2,912.0</u>
	\$ <u>77,564.2</u>	<u>18,888,529.1</u>	<u>18,827,929.9</u>	<u>138,163.4</u>



El detalle de los abonos diferidos a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cartera de créditos expresada en U.V.R.	\$ 32,635.6	0.0
Diferido por amortizar créditos reestructurados	10,470.1	10,278.0
Utilidad en venta de bienes recibidos en dac. en pago	5,020.8	5,522.2
Utilidad en venta de activos	586.7	643.2
Utilidad en venta de activos	<u>88.8</u>	<u>155.4</u>
	\$ <u>48,802.0</u>	<u>16,598.8</u>

A continuación se presentan los abonos diferidos por amortizar por plazos, con corte a junio 30 de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
De 0 a 1 años	\$ 32,639.8	4.1
De 1 a 5 años	1,839.4	1,881.2
De 5 a 10 años	3,937.0	3,890.2
Más de 10 años	<u>10,385.8</u>	<u>10,823.3</u>
	\$ <u>48,802.0</u>	<u>16,598.8</u>

20) **Pasivos Estimados y Provisiones**

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Impuestos:		
Renta y complementarios	\$ 50,156.5	23,950.3
Industria y comercio	<u>5,031.8</u>	<u>2,513.9</u>
	<u>55,188.3</u>	<u>26,464.2</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	170.2	151.9
Contribuciones y afiliaciones	6.3	6.3
Multas y sanciones Superfinanciera	410.0	20.0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	74,725.2	29,365.2
Otras provisiones (1)	<u>18,326.2</u>	<u>0.0</u>
	<u>93,637.9</u>	<u>29,543.4</u>
	\$ <u>148,826.2</u>	<u>56,007.6</u>

(1) Corresponde principalmente a la constitución de provisiones para pago de intereses de cuentas de ahorro por \$6.000.0; pago honorarios \$3.153.5; servicios de terceros \$3.100.9; adecuación instalación de oficinas \$2.072.7, entre otros.



Multas y sanciones por litigios

De conformidad con lo establecido por el Decreto 2649 de 1993 por medio del cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación, los porcentajes se han definido de la siguiente manera:

Contingencia probable	100%
Contingencia eventual hasta el	50%
Contingencia remota	0%

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, existen 5 procesos con esta condición, cuyas pretensiones ascienden a \$311.7

Ordinarios civiles, especiales y laborales

Al 30 de junio de 2008, existen 1.819 procesos con pretensiones por valor de \$199.248.1 y al 31 de diciembre de 2007 el Banco tenía 1.748 procesos con unas pretensiones por valor de \$182.931.2 respectivamente.

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafín

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de octubre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín en los términos del mismo, le garantiza al Banco Davivienda S.A. el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. y sus filiales al 31 de enero de 2.007, la cual ascendía a \$21.067.0. Teniendo en cuenta los procesos que se han resuelto, al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, la cuenta de contingencias registra un valor de \$9.901.6 y \$19.391.3, respectivamente. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizadas por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido.



LITIGIOS CUBIERTOS POR FOGAFIN

Son aquellos Procesos de Granbanco que existían al 31 de enero de 2007 y que se encuentran vigentes al 30 de junio de 2008, garantizados expresamente por Fogafín.

LITIGIOS BANCO

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco, no cubiertos por Fogafín.

De acuerdo con lo anotado el resumen de los procesos en los cortes mencionados es el siguiente:

30 de junio

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	751	\$ 18,112.0	\$ 96,711.3
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	46,958.1	52,312.8
Demandas laborales	32	407.8	1,214.3
Procesos ordinarios	<u>1,027</u>	<u>9,247.3</u>	<u>49,321.4</u>
	<u>1,824</u>	<u>\$ 74,725.2</u>	<u>\$ 199,559.8</u>

31 de diciembre

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	747	\$ 18,449.2	\$ 170,246.4
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	16	4,028.8	0.0
Demandas laborales	36	229.2	2,858.2
Procesos ordinarios	<u>954</u>	<u>6,658.0</u>	<u>10,138.3</u>
	<u>1,753</u>	<u>\$ 29,365.2</u>	<u>\$ 183,242.9</u>

Procesos que generan Contingencias pasivas importantes

1. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo, fundamentando sus pretensiones en que Bancafé de manera inconsulta había anticipado un desembolso de un crédito FINAGRO aprobado a su nombre por valor de \$382.0 y lo había aplicado de manera indebida para atender unos vencimientos de otros créditos a su nombre. Argumenta que con este actuar del Banco se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en \$4.000.0. El proceso cursa en el juzgado 29 Civil del Circuito de Bogotá, se encuentra en etapa probatoria. La contingencia se ha calificado como eventual, por razón de existir elementos probatorios que eventualmente determinarían responsabilidad civil del Banco.



2. Finalmente dentro de este grupo de casos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, a saber:

- La propiciada por el Señor Eloy Acevedo Puentes en el juzgado 25 Civil del Circuito de Bogotá. La demanda considera que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa, de la cual es causahabiente el Banco, cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación. Existe sentencia de primera instancia favorable al Banco y actualmente se tramita el recurso de apelación. Las pretensiones de esta acción de grupo están calculadas con base en el dictamen pericial que obra en el expediente en la suma de \$15.000.0. La contingencia se ha calificado como remota, razón por la cual no existe provisión, teniendo en cuenta la sentencia de primera instancia y el hecho de que el Banco se ciñó a los parámetros de la Ley 546 de 1.999 para la reliquidación de los créditos otorgados inicialmente mediante el sistema Upac.
- De igual manera existe una acción de grupo propiciada por el Señor Álvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa con el mismo objeto expresado en el caso anterior, que cursó en el juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá pero que por competencia es conocido actualmente por el Juzgado 7 Administrativo. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.
- La adelantada por el Señor Javier Castrillón Ruiz y otros en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá. Pretende el reconocimiento y pago de los perjuicios ocasionados como usuarios de créditos, por el supuesto cobro excesivo de intereses. En este proceso se demanda a varios Bancos y está pendiente que se culmine con la notificación de todos ellos, sin embargo, el proceso se encuentra inactivo por falta de impulso del actor. No se cuenta con elementos objetivos y precisos para poder cuantificar las pretensiones de la demanda y no se ha constituido provisión alguna por considerarse la contingencia en el estado actual, como remota. Es dable advertir que la demanda en su momento vinculó tanto al Banco Cafetero como al Banco Davivienda.
- El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentaron demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como remota.
- Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones.

En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T. Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.



- Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aída Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Actualmente prosperó el recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda por caducidad de la acción, por lo cual se rechazó la demanda y se tramita un recurso de queja que propician los demandantes. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.
- En el juzgado 9° administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al Banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota a la espera de que se surtan las pruebas correspondientes.
- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria y la vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios para la financiación de esos inmuebles. Las pretensiones de la demanda se han calculado en \$1.000.0 y el proceso se ha calificado como remoto.
- En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, providencia que fue cuestionada por vía de apelación, recurso que aún no se ha resuelto. El proceso se ha calificado como remoto.

Procesos que generan contingencia positiva en donde el Banco actúa como demandante

El Banco al 30 de junio de 2008 adelanta 59 procesos en donde actúa como demandante, cuyo monto total de pretensiones es del orden de \$78.172.7. Dentro de estas contingencias las más representativas corresponden a:

1. Proceso que adelanta el Banco contra las compañías aseguradoras AIG Colombia Seguros Generales S.A. y Liberty Seguros S.A., en virtud del cual se pretende que se declare la existencia de la Póliza Global Bancaria No. 1976 del 3 de marzo de 2005, con vigencia hasta marzo de 2006; así como la existencia del siniestro asegurado y el incumplimiento del contrato por parte de las demandadas, por haberse negado a pagar el siniestro relacionado con los créditos desembolsados dentro del programa con el Fondo Ganadero del Caquetá. En virtud de lo anterior, se pretende que las demandadas indemnicen a la entidad, en la suma de \$26.505.0, por los desembolsos efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones irregulares realizadas por las personas involucradas penalmente en estos hechos.



2. Teniendo en cuenta que el fallo del Consejo de Estado que otorgó la estabilidad tributaria a Bancafé, estableció que el Banco tiene el derecho a solicitar la devolución indexada de las sumas pagadas con anterioridad a la ejecutoria de la sentencia, con los correspondientes intereses previstos para efectos tributarios, le hemos solicitado a la Administración Tributaria el pago de \$35.128.7 por concepto de intereses. En este momento estamos a la espera de la respuesta de las autoridades tributarias.
3. Bajo el entendido que por efectos del proceso de fusión entre Granbanco y Davivienda, éste último se convierte en titular del contrato de estabilidad tributaria, el día 10 de Junio de 2008 el Banco solicitó la devolución de \$13.095.0 y de \$9.728.0, como pago de lo no debido del impuesto al patrimonio y el gravamen a los movimientos financieros respectivamente, que se pagó por el año gravable 2007.

A la fecha la Administración Tributaria no se ha pronunciado sobre la devolución del Gravamen a los Movimientos Financieros, pero con relación a la devolución del impuesto al patrimonio, el 23 de julio de 2008 el Banco recibió las Resoluciones de la Administración Tributaria, en la cual deciden devolver por este impuesto \$4.485.0, en proporción a la fecha en que se perfeccionó jurídicamente la fusión.

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2003

El Banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo contencioso administrativo. Las pretensiones involucran impuesto en discusión por \$2.638.8 y sus respectivos intereses y sanciones, si aplican.

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por Fogafin, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% equivalente a \$317.0. Sobre esta misma causa existen dos trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2.003, sin embargo, este trámite no constituye una contingencia pasiva para el Banco. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2.003 y pretende el pago por parte del Banco por \$3.814.0, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia

El 9 de mayo de 2005 el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$4.330.1. El 9 de mayo de 2007, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco, dejando la contingencia tributaria en \$81.8.

Impuesto Renta año Gravable 2004 en vía gubernativa

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007 mediante la cual la Administración Tributaria pretende desconocer deducciones por provisión de cartera, alivios del gobierno, pérdidas por siniestros e Inversión en activos fijos reales productivos. Impone sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$13.802.2. El 28 de febrero de 2008 el Banco interpone recurso de reconsideración contra dicha liquidación.



Impuesto de Renta Bansuperior año gravable 1999 con fallo favorable en 1ra instancia

Litigio con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) por desconocimiento de la pérdida fiscal año 1999 por \$14.495.8. Pérdida amortizada fiscalmente en los años 2001, 2002 y 2003, años que se encuentran en firme, razón por la cual el fallo adverso no tendría efectos. Con fallo favorable en primera instancia y apelación de Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) el 25 de agosto de 2006.

Impuesto de Renta Año Gravable 2003 - Granbanco S.A. - Bancafé

El Banco interpuso la nulidad y restablecimiento de derecho contra la Resolución No. 684-000007 de junio 23 de 2006 y contra la Resolución No. 608-1163 del 4 de agosto de 2005 a través de la cual la Administración Tributaria rechaza la devolución del mayor saldo a favor por valor de \$3.046.0. El 16 de noviembre de 2007 se profirió Auto interlocutorio mediante el cual se suspendió el proceso de prejudicialidad. Este será reanudado y resuelto una vez haya sentencia definitiva dentro del proceso No. 2007-139.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Liquidación oficial No. 900003 del 21 de febrero de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a 31 de diciembre de 1995. Liquida un mayor impuesto mas sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Liquidación de revisión de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 01 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$5.759.7 incluye valor de impuesto más la sanción propuesta.

Las provisiones constituídas para pagos de impuestos, son las siguientes:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisión impuesto de renta	\$ 50,156.5	23,950.3
Provisión de impuesto de industria y comercio	<u>5,031.8</u>	<u>2,513.9</u>
	<u>\$ 55,188.3</u>	<u>26,464.2</u>

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2006 y 2007 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).



21) Capital Social

Al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el capital se compone de 42.433.634 y 40.684.563 acciones suscritas y pagadas, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acciones autorizadas	45,000,000	45,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	40,684,563	38,852,815
Suscripción de acciones	1,749,071	165,269
Dividendos pagados en acciones	<u>0</u>	<u>1,666,479</u>
	<u>42,433,634</u>	<u>40,684,563</u>

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2008, aprobó traslado de reservas ocasionales por \$69.962.8 para la suscripción de 1.749.071 acciones.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en agosto de 2007, aprobó capitalización por distribución de dividendos en acciones por \$49.994.4 y se suscribieron 1.666.479 acciones.

Utilidad neta por acción

Para los semestres terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 el promedio de las acciones suscritas y pagadas fué de 42.433.634 y 40.055.464, y la utilidad neta por acción fue de \$4.790.26 (en pesos) y \$5.599.26 (en pesos), respectivamente.

Valor intrínseco por acción

Para los semestres terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 el valor intrínseco de la acción con valorizaciones fue de \$48.047.51 (en pesos) y \$46.673.80 (en pesos), respectivamente. Sin valorizaciones el valor intrínseco fue de \$41.296.09 y \$39.365.19, respectivamente.

22) Reservas

El detalle de las reservas al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 21,342.5	20,342.5
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>912,811.5</u>	<u>844,597.7</u>
	<u>934,154.0</u>	<u>864,940.2</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
Para futuros repartos	466,704.9	466,704.9
A disposición de la junta	103,302.3	0.0
Para beneficiencias y donaciones	839.6	1,423.3
Por disposiciones fiscales	<u>3,520.5</u>	<u>3,520.5</u>
	<u>574,367.3</u>	<u>471,648.7</u>
	\$ <u>1,508,521.3</u>	<u>1,336,588.9</u>

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 se realizaron donaciones por \$583.7 y \$951.0, respectivamente, con cargo a las reservas ocasionales destinadas para este fin.



23) Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acreedoras:		
Avales	\$ 393.3	384.1
Valores recibidos en operaciones repo y simultáneas	17,157.6	0.0
Garantías bancarias	152,962.8	126,814.6
Cartas de crédito	61,814.6	76,782.1
Créditos aprobados no desembolsados	1,584,794.3	1,621,446.9
Aperturas de tarjetas de crédito	3,309,948.1	3,432,585.8
Obligaciones en opciones	136,486.2	193,264.1
Cuentas por pagar a la Nación Ley 546/99	23,045.7	23,079.4
Contrato leasing compra inmueble calle 26	11,017.0	12,384.5
Litigios (nota 20)	204,159.7	183,242.9
Recepción orden de pago money	120,806.9	67,403.0
Otras	<u>11.5</u>	<u>2,089.5</u>
	<u>5,622,597.7</u>	<u>5,739,476.9</u>
Deudoras:		
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	515,348.3	0.0
Intereses de cartera de créditos	38,334.3	45,792.2
Intereses de cartera leasing habitacional	2,638.3	1,942.5
Derechos en opciones	135,434.5	192,693.5
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	22,661.6	22,079.2
Corrección monetaria de cartera de créditos	31,535.5	27,031.2
Cartera Castigada Reestructurada (1)	45,816.2	44,450.6
Derechos contrato titularizado	17,491.4	18,018.5
Títulos participativos VISA Inc.	21,296.0	0.0
Otras contingencias deudoras	<u>179,851.8</u>	<u>39,259.1</u>
	\$ <u>1,010,407.9</u>	<u>391,266.8</u>

(1) El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de acciones, correspondiente al 50% del valor de la deuda. El 50% restante se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2012.

El detalle del recaudo de la universalidad cartera castigada de vivienda con corte al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cartera universalidad CCV	\$ 7,727.1	9,479.4
Cartera universalidad CCVII	6,258.8	8,421.6
Cartera universalidad CCVIII	<u>8,055.8</u>	<u>9,822.9</u>
	\$ <u>22,041.7</u>	<u>27,723.9</u>



24) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 4,161,049.6	6,336,736.9
Bienes y valores entregados en Garantía	515,348.3	600,311.4
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	6,627.1	6,244.3
Remesas y otros efectos enviados al cobro	1,340.5	1,963.9
Activos castigados	856,002.6	672,892.2
Ajustes por inflación activos	58,834.2	58,834.2
Créditos a accionistas y vinculados	23,701.6	1,763.8
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	501,886.9	357,173.1
Propiedades y equipo totalmente depreciados	237,566.5	286,173.3
Valor fiscal de los activos no monetarios	19,172,955.8	18,047,227.1
Provisión personas en situación concordataria	45,455.7	10,627.4
Inversiones negociables en título de deuda	1,980,002.8	3,247,737.3
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	450,356.5	503,154.7
Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda	11,362.4	11,892.4
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	224,519.3	256,531.7
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	17,570.6	32,992.5
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	823,553.3	691,114.6
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	136,050.6	152,917.5
Activos, gastos y contingencias universalidades	547,444.6	562,073.1
Intereses, UVR y garantías castigos	200,379.8	126,809.0
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	161,056.8	169,144.1
Base gravable IVA compras	105,119.4	62,920.9
Litigios procesos especiales	0.0	51,888.3
Swaps derechos sobre divisas dólares	810,633.6	856,088.5
Depositantes indirectos DCV	492,271.9	523,402.9
Otras cuentas de orden deudoras	<u>66,328.5</u>	<u>68,541.7</u>
	\$ <u>31,607,418.9</u>	<u>33,697,156.8</u>



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 185,812.0	3,530,339.6
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	5,885,058.4	5,675,674.8
Garantías pendientes de cancelar	1,208,095.8	1,049,598.5
Bienes y valores recibidos en garantía	11,205,003.8	10,163,773.6
Bienes y valores recibidos en administración	466,554.9	2,284,495.9
Ajustes por inflación al patrimonio	252,185.5	252,185.5
Capitalización por revalorización del patrimonio	252,185.2	252,185.2
Rendimientos inv. negociables rta. fija	191,559.2	237,952.2
Valor fiscal del patrimonio	1,871,963.6	1,954,687.2
Capital, intereses y otros cartera comercial	7,273,038.3	6,270,588.1
Capital, intereses y otros cartera consumo	5,135,860.4	5,143,257.0
Capital, intereses y otros cartera microcrédito	11,300.4	14,127.4
Capital, intereses y otros cartera de vivienda	1,980,302.0	1,957,885.0
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	50,891.3	43,993.3
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	15,502.8	23,177.8
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	285,395.6	319,167.3
Garantías cartera titularizada	3,879,694.1	3,668,088.0
Garantías cartera titularizada fiduciaria	13,754.8	13,754.8
Garantías créditos castigados	264,745.1	264,745.1
Crédito sindicado	499,002.1	530,647.7
Bonos subordinados	317,298.3	332,435.4
Base autoretenCIÓN Decreto 700 - Inversiones	89,643.3	103,289.1
Otras contingencias deudoras	<u>611,343.5</u>	<u>524,790.1</u>
	\$ <u>41,946,190.4</u>	<u>44,610,838.6</u>



25) Ingresos Operacionales - Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Tarjetas débito y cuotas de manejo	\$ 70,170.9	66,139.8
Retiro viajero	12,311.9	12,982.2
Cobro Servibanca	6,748.0	6,042.5
ACH Colombia S.A.	3,715.6	3,901.0
Talones	1,167.9	1,222.4
Servicios virtuales	4,641.4	4,823.6
Cobro servicio empresarial	10,791.5	10,175.1
Ingreso por transacciones	1,628.8	1,733.1
Venta de chequeras	13,750.6	14,547.2
Redeban Multicolor S.A.	9,847.7	9,123.4
Credibanco	1,272.0	1,500.8
Comisión Servibanca	690.4	777.2
Reintegro provisión cuentas por cobrar	22,466.9	14,061.5
Reintegro provisión cartera de créditos	259,340.3	269,801.9
Reintegro provisión leasing	4,851.9	31,189.6
Portafolio personas naturales	34,361.8	35,381.7
Declinaciones Tarjetas de crédito	859.3	1,207.2
Recaudo código de barras	2,120.6	2,272.7
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 8)	307,098.8	49,126.3
Utilidad en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores	646.5	0.0
Otros	<u>8,028.5</u>	<u>10,895.6</u>
	\$ <u>776,511.3</u>	<u>546,904.8</u>

26) Gastos Operacionales - Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Honorarios	\$ 33,270.9	38,018.1
Pérdida en posiciones en corto de operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores	1,907.9	0.0
Impuestos	17,246.3	25,072.9
Arrendamientos	18,950.7	18,740.1
Contribuciones y afiliaciones	11,878.7	13,752.8
Seguros	31,694.2	30,342.3
Mantenimiento y reparaciones	<u>12,557.3</u>	<u>19,778.5</u>
Pasan	\$ <u>127,506.0</u>	<u>145,704.7</u>



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Vienen	\$ 127,506.0	145,704.7
Adecuación de oficinas	2,791.7	18,286.7
Servicios de aseo y vigilancia	10,915.4	11,706.5
Servicios temporales	3,793.1	5,175.6
Publicidad y propaganda	21,022.4	27,679.4
Relaciones públicas	1,465.6	618.7
Servicios públicos	26,955.0	25,528.0
Procesamiento electrónico de datos	22,749.8	15,415.5
Gastos de viaje	6,100.3	2,591.4
Transporte	25,352.1	23,418.9
Útiles y papelería	11,385.8	11,879.8
Comisiones canje y efectivo	1,942.6	3,406.9
Comisiones redes	155.2	4,613.0
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 8)	289,444.7	24,136.3
Servicios de terceros	39.4	3,474.3
Otros	<u>8,922.5</u>	<u>8,293.9</u>
	\$ <u>560,541.6</u>	<u>331,929.6</u>

27) Provisiones - otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Disponibles	\$ 91.4	276.9
Bienes recibidos en pago	1,030.8	1,376.9
Otros activos	874.9	789.5
Otros pasivos estimados	135.0	56.6
Otras	<u>1,950.0</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>4,082.1</u>	<u>2,499.9</u>

28) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago	\$ 1,870.4	35,784.3 (*)
Propiedades y equipo	<u>299.7</u>	<u>143.6</u>
Pasan	\$ <u>2,170.1</u>	<u>35,927.9</u>

(*) Incluye \$33.851.7 de la utilidad en la venta de acciones Terpel (nota10)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	Vienen	\$ 2,170.1	35,927.9
Recuperaciones:			
	Cartera y bienes castigados	\$ 32,264.2	24,316.2
	Reintegro provisiones propiedades y equipo	3,738.0	566.6
	Reintegro provisión acciones terpel (nota 10)	0.0	7,162.2
	Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	4,736.8	3,297.6
	Reintegro provisiones inversiones	430.6	13,537.1
	Reintegro provisiones otros activos	151.2	452.6
	Reintegro otras provisiones	1,668.3	4,791.1
	Recuperaciones por siniestros	62.8	251.1
	Deducción años anteriores	3,745.0	103.9
	Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	21,335.5	9,958.5
	Otras recuperaciones	<u>5,822.5</u>	<u>2,247.2</u>
		<u>73,954.9</u>	<u>66,684.1</u>
	Contrato de colaboración empresarial (1)	5,582.8	5,554.6
	Recuperaciones Franquicia Visa Inc.	25,649.5	0.0
	Arrendamientos	640.2	552.5
	Diversos	<u>8,097.7</u>	<u>10,034.1</u>
		<u>39,970.2</u>	<u>16,141.2</u>
		\$ <u>116,095.2</u>	<u>118,753.2</u>

(1) Mediante contrato de colaboración empresarial celebrado entre el Banco y la Fiduciaria Davivienda que se prorroga cada año, con el propósito de promocionar los negocios fiduciarios, se acordó distribuir los ingresos obtenidos en partes iguales entre la Fiduciaria y el Banco.

29) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 1,608.3	727.9
	Pérdida en venta de propiedades y equipo	47.4	66.9
	Pérdida por siniestros	1,308.3	6,043.4
	Multas y sanciones (1)	23,026.8	23,989.6
	Gastos Bienes recibidos en pago	1,534.8	2,463.9
	Otras pérdidas de activos	449.8	823.4
	Reconocimiento clientes	1,635.8	5,094.7
	Negociación con clientes	280.3	258.9
	Devolución alivios de vivienda	3,208.1	1,888.5
	Honorarios de cartera	609.0	500.2
	Gastos legales de cartera	20.3	536.6
	Riesgo Operativo	51.1	0.0
	Otros	<u>6,975.4</u>	<u>5,819.4</u>
		\$ <u>40,755.4</u>	<u>48,213.4</u>

(1) A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, se encuentra registrada la provisión de procesos y multas de la DIAN por \$17.707.8 y \$18.044.9, respectivamente.



30) Impuesto sobre la renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada, para los períodos terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$	256,574.0	234,942.4
(Más o menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:			
Gravámen a los movimientos financieros no deducible		451.2	4,742.3
Multas y sanciones por desencajes		519.4	2,345.4
Provisiones no deducibles brp's, activos, litigios, otras		13,119.0	38,708.9
Utilidad en venta de inversiones		0.0	(33,613.8)
Diferencia por aplicación de sistemas especiales de valoración		30,598.6	39,811.4
Dividendos e ingresos no gravados		(20,878.5)	(36,653.9)
Otros gastos y provisiones no deducibles		34,559.0	35,786.5
Deducción 40% por activos reales productivos depreciables		(4,853.3)	(597.7)
Diferencia entre depreciación contable y fiscal		(1,984.3)	(3,404.5)
Reintegro de provisiones no deducibles		(28,385.4)	(81,766.1)
Otras deducciones y beneficios fiscales		<u>11,714.6</u>	<u>(68,892.2)</u>
Renta líquida		291,434.3	131,408.7
Renta Presuntiva		30,094.5	22,575.0
Menos Renta Exenta		<u>(148,130.0)</u>	<u>(74,346.0)</u>
Renta Líquida gravable		<u>143,304.3</u>	<u>57,062.7</u>
Impuesto de Renta		50,156.5	21,772.0
Impuesto diferido de renta		<u>4,964.8</u>	<u>(11,110.7)</u>
Total impuesto renta y sobretasa	\$	<u>55,121.3</u>	<u>10,661.3</u>

De acuerdo con la Ley 1111 de diciembre de 2006, la tarifa general del impuesto de renta aplicable al año gravable 2008 es del 33%, mas dos (2) puntos adicionales por el beneficio de estabilidad tributaria obtenido dentro del proceso de la fusión con Granbanco, para una tarifa general del 35%.



Para los períodos terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Diferencia entre los ingresos contables sobre los fiscales:		
Por valoración de inversiones	\$ (1,768.8)	(5,498.1)
Por provisión de Impuesto de Industria y Comercio	(282.0)	(2,653.9)
Por pérdidas no realizadas en operación Swap, Crédito sindicado y Bonos IFC	<u>7,015.6</u>	<u>(2,958.7)</u>
	\$ <u>4,964.8</u>	<u>(11,110.7)</u>

De acuerdo a la Ley 1111 de 2006, el sistema de ajustes integrales por inflación fiscales fue eliminado a partir del año 2007.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2007 difiere del patrimonio fiscal estimado por lo siguiente:

Patrimonio contable	\$ 1,898,903.3
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:	
Reajustes fiscales de activos fijos y valorización - saneamiento	17,832.5
Pasivos estimados y provisiones	213,018.5
Ajustes por inflación, valorizaciones fiduciarias y otros	1,754.8
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(242,213.8)
Efecto del Impuesto diferido	<u>(17,331.7)</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>1,871,963.6</u>

Régimen de Estabilidad Tributaria

Mediante Resolución 07582 de junio 27 de 2007 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, se estableció que el Banco podrá aplicar el Régimen de Estabilidad Tributaria que ampara a la sociedad Granbanco S.A. Bancafé, a partir de la formalización del acuerdo de fusión entre las dos entidades bancarias, hasta el 31 de diciembre de 2009.



31) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Asi mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

Operaciones con Compañías Vinculadas:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Granbanco S.A.</u> (*)		
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (nota 6f.)	0.0	36,653.2
(*) Esta operación fue realizada antes de la fusión del 1° de septiembre de 2007.		
<u>Bancafé Panamá S.A.</u>		
Activo		
Disponible	\$ 431.5	897.7
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	55,959.5	58,629.1
Swaps	371.0	185.1
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	6,857.6	14,974.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	13.8	17.6
Fondos interbancarios comprados	4,422.9	0.0
Cuentas por pagar	1.2	0.0
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	183.0	0.8
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1.2	299.2
Pérdida valoración Forward	0.0	227.3



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Bancafé International Corporation S.A.</u>		
Activo		
Disponible	\$ 237.8	94.3
Fondos Interbancarios	0.0	3,122.9
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	19,939.8	20,891.1
Prov. Inv. disponibles para la venta (nota 6f.)	4,542.2	4,542.2
Cuentas por cobrar	0.0	0.2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	0.2
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	40.1	61.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	487.4	11.8
<u>Fiduciaria Cafetera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	\$ 44,586.9	44,586.9
Cuentas por cobrar	5.9	0.6
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	0.0	3,294.4
Desvalorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	(3,801.3)	0.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,714.8	1,999.0
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (nota 6f.)	9,514.2	0.0
Otros	31.4	0.0
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	8.4	30.9
Otros	7.9	32.7
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	131.4	252.4
Impuesto predial	1.5	0.0



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Fiduciaria Superior S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	\$ 11,261.4	11,261.4
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	233.4	31.1
Desvalorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	0.0	(512.8)
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	11,705.4	11,944.3
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (nota 6f.)	125.9	0.0
Servicios bancarios	0.6	0.7
Otros	22.5	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	313.0	360.2
Arrendamientos	27.0	0.0
Gastos no operacionales		
Arrendamientos	24.5	23.2
<u>Fiduciaria Davivienda S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	\$ 10,436.0	10,436.0
Inversiones negociables en títulos de deuda	16,277.9	16,264.3
Créditos	1.3	2.7
Cuentas por cobrar - Contrato de colaboración empresarial (Nota 9)	915.4	911.4
Otras cuentas por cobrar	0.0	11.5
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	8,557.6	7,395.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	469.2	500.6
Cuentas por pagar	6.7	0.0
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones negociales en títulos de deuda	1,485.3	1,371.5
Dividendos y participaciones (nota 6f.)	1,238.8	0.0
Diversos	1.4	0.6
Ingresos no operacionales		
Contrato de colaboración empresarial	5,582.8	5,554.6
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	11.0	7.1
Comisiones otros servicios	1.6	1.8
Otros costos financieros	1.4	1.3



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Confinanciera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	\$ 31,880.4	31,880.4
Inversiones negociables en títulos de deuda	0.0	2,113.9
Compra de cartera (nota 7 i.)	22,761.9	62,822.5
Cuentas por cobrar	1,170.5	847.5
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	14,075.5	10,527.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	15,287.7	17,532.3
Cuentas por pagar	2.9	5.8
Ingresos Operacionales		
Intereses inversiones	0.0	12.1
Utilidad en valoración de inversiones	6.1	628.3
Utilidad en venta negoc. en títulos de deuda	0.3	0.0
Comisiones	50.8	36.3
Diversos	36.0	28.4
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	11.0	1.6
Seguros Otros	4,065.6	0.0
Otros	0.0	5.0
Ingresos no operacionales		
Otros	38.3	0.0
<u>Davivalores S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	\$ 2,570.6	2,570.6
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 6f.)	2,777.1	1,971.2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3,662.3	1,801.8
Ingresos Operacionales		
Diversos	4.1	0.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	52.0	52.8
Honorarios otros	888.8	68.0
Comisiones otros servicios	937.9	0.0
Comisiones	89.7	205.1
Otras Contribuciones y Afiliaciones	3.4	0.0



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	(175.8)	733.3
Cuentas por cobrar	134.3	2,621.2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,173.1	3.5
Cuentas por pagar	755.0	668.3
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	0.0	739.5
Comisión recaudo pólizas de seguros	1,591.2	1,778.1
Diversos	26.3	34.0
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	6.2	0.0
Diversos	270.2	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	3.1	6.1
Intereses Cdt's	18.0	15.1
Arrendamientos Locales y Oficinas	39.0	34.0
Seguros	1,543.6	901.1
Póliza Global Bancaria	3,586.7	0.0
Costo financiero y reexpresión - Swap	1,268.8	300.4
Diversos	12.0	5.9
Gastos no operacionales		
Diversos gastos Bienes Recibidos en Pago	15.7	12.2
Diversos	0.3	0.0
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	(644.5)	2,688.9
Créditos	137.7	76.3
Cuentas por cobrar	445.4	3,664.3
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3,652.8	2,093.2
Cuentas por pagar	212.0	519.2
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	1.1	566.8
Intereses y dcto. amortizado cartera tarjeta de crédito	1.1	6.9
Pago de Nómina - Servicio empresarial	0.0	687.0
Comisión recaudo pólizas de seguros	5,736.9	5,913.5
Servicio de remesas y depósito nacional	0.0	239.6
Diversos	2,825.3	418.3
Ingresos no operacionales		
Diversos	3.6	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2.8	1.2
Comisiones fuerza comercial	0.0	3,050.0
Seguros	2,157.8	619.9
Costo financiero y reexpresión - Swap	4,652.7	1,101.4



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	(644.5)	2,688.9
Cuentas por cobrar	126.7	1,166.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,438.6	903.0
Ingresos Operacionales		
Pago de Nómina - Servicio empresarial	0.0	125.7
Servicio de remesas y depósito nacional	0.0	209.2
Comisión recaudo pólizas de seguros	1,745.3	1,483.8
Diversos	788.8	140.8
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.1	4.3
Arrendamientos Locales y Oficinas	0.0	3.1
Costo financiero y reexpresión - Swap	4,652.7	1,101.4
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Inversiones negociables en títulos de deuda	534.2	509.8
Cuentas por cobrar	0.0	72.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,399.6	5,810.3
Cuentas por pagar	29.3	37.7
Ingresos Operacionales		
Otros Intereses inversiones	49.2	130.2
Comisiones	39.0	61.8
Diversos	69.2	71.3
Ingresos no operacionales		
Diversos	49.2	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	19.6	22.3
<u>Sociedades Bolívar S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,134.9	3,093.4
Ingresos Operacionales		
Diversos	14.5	3.6
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	191.7	44.8



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A.</u>		
Activo		
Créditos	43,774.2	42,938.6
Cuentas por cobrar	138.5	133.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,501.9	2,747.7
Avales	0.0	4,494.6
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	2,009.4	1,088.9
Reajuste UVR cartera de créditos	2,463.8	178.6
Comisiones y/o Honorarios	308.7	278.4
Otras recuperaciones	0.0	17.7
Diversos	59.7	49.1
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	0.6	0.0
Diversos Otros	5.1	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	7.0	7.9
Diversos	0.3	0.2
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	17.4	20.9
<u>Constructora Bolívar Cali S.A.</u>		
Activo		
Créditos	15,849.2	9,678.1
Cuentas por cobrar	52.5	24.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	347.4	586.3
Avales	0.0	636.7
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	481.5	289.2
Reajuste UVR cartera de créditos	616.9	59.9
Diversos	34.6	24.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2.8	6.2
Diversos	0.0	0.2
Gastos operacionales		
Diversos	2.4	0.0



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Constructora Bolívar Medellín S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	4.5	259.6
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.2	1.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	1.6
<u>Seguridad Cía. Adm. de Fondos de inversión S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	367.2	28.1
Cuentas por pagar	0.0	0.0
Títulos de inversión en circulación	3,576.7	128.4
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.3	0.3
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.3	2.2
Diversos	156.4	1.4
<u>International Finance Corporation (I.F.C.)</u>		
Activo		
Otros gastos por amortizar	3,022.1	3,954.2
Pasivo		
Bonos subordinados	327,553.5	345,335.7
Ingresos Operacionales		
Reexpresión Bonos subordinados	0.0	14,860.7
Valoración Bonos subordinados	126,573.4	19,617.3
Gastos operacionales		
Intereses bonos subordinados	0.0	7,306.1
Comisiones	258.2	1,204.1
Honorarios	11.9	1.7
Reexpresión Bonos subordinados	0.0	36,912.5
Valoración Bonos subordinados	125,253.3	9,943.0
Gastos de viaje	44.7	0.0
<u>Cusezar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	13,791.2	88.3
Cuentas por cobrar	14.8	0.5
Avales	0.0	3,169.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,709.0	13,065.8



	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Urbe Capital S.A.</u>		
Activo		
Créditos	4,718.9	714.3
Cuentas por cobrar	19.4	1.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	4,903.1	0.0
Avales	0.0	3,159.2
<u>Inversiones Zárate Gutierrez y Cia. S.C.S.</u>		
Activo		
Créditos	1,169.1	1,800.0
Cuentas por cobrar	1.7	18.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2.0	0.0
<u>Promociones y cobranzas Beta S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	5.6	4.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	444.5	1,102.4
Cuentas por pagar	113.7	155.2
Ingresos Operacionales		
Diversos	8.7	11.6
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	6.0	0.0
Gastos Operacionales		
Honorarios	4,425.5	5,567.1
Contribuciones y Afiliaciones	0.0	67.0
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	5.2
Gastos no operacionales		
Diversos	33.1	2.7
<u>Ediciones Gamma S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	0.0	124.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	341.0	275.6
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.5	0.8
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	38.1	41.5
Diversos	1.0	0.4
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.7	3.5
Propaganda y publicidad	240.6	479.6
Relaciones públicas	720.0	0.3



El saldo de los créditos con los Vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas				
Comercial	0.01% y 32.88%	\$	91,979.8	91,452.8
Consumo	0% y 32.77%		16,805.3	17,235.2
Vivienda	0% y 24.00%		<u>1,921.9</u>	<u>6,435.9</u>
		\$	<u>110,707.0</u>	<u>115,123.9</u>
Junta				
Comercial	10.00% y 15.00%	\$	64.3	66.3
Consumo	0.01% y 32.14%		21.7	14.9
Vivienda	7.8% y 11.70%		<u>21.0</u>	<u>49.2</u>
		\$	<u>107.0</u>	<u>130.4</u>
Asesores de Junta				
Consumo	28.32% y 32.14%	\$	3.7	1.2
Vivienda	7.8% y 12.5%		<u>0.0</u>	<u>212.7</u>
		\$	<u>3.7</u>	<u>213.9</u>
Administradores				
Comercial	0.00% y 19.05%	\$	780.8	498.2
Consumo	0.00% y 32.77%		189.1	779.6
Vivienda	0.00% y 24.00%		<u>0.0</u>	<u>1,302.1</u>
		\$	<u>969.9</u>	<u>2,579.9</u>
Otros vinculados				
Comercial	0.01% y 32.88%	\$	66,081.5	59,269.3
Consumo	12.68% y 32.77%		131.6	179.9
Vivienda	7.5%		<u>0.0</u>	<u>220.1</u>
		\$	<u>66,213.1</u>	<u>59,669.3</u>
		\$	<u>178,000.7</u>	<u>177,717.4</u>

Las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito se registran en cuentas de orden deudoras.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 109,164.0	114,453.7
Certificados Pesos	Entre 3.75% y 13.30%	7,418.9	3,175.9
Certificados IPC	IPC + 0.23%	23.4	6.6
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>41,446.8</u>	<u>26,742.5</u>
		\$ <u>158,053.1</u>	<u>144,378.7</u>
Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 213.5	200.0
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>18.3</u>	<u>29.4</u>
		\$ <u>231.8</u>	<u>229.4</u>
Asesores de Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 638.6	994.9
Certificados Pesos	0.0%	0.0	285.1
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>270.1</u>	<u>65.5</u>
		\$ <u>908.7</u>	<u>1,345.5</u>
Administradores			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 162.9	258.2
Certificados Pesos	Entre 6.90% y 7.45%	28.0	55.4
Certificados IPC	IPC+0.23%	0.0	11.8
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>27.6</u>	<u>33.7</u>
		\$ <u>218.5</u>	<u>359.1</u>
Otros vinculados			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 55,557.5	14,280.4
Certificados Pesos	Entre 6.9% y 7.5%	74.0	1,840.9
Certificados IPC	IPC+0.84%	0.0	1.3
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>12,109.2</u>	<u>17,655.3</u>
		\$ <u>67,740.7</u>	<u>33,777.9</u>
		\$ <u>227,152.8</u>	<u>180,090.6</u>
Honorarios			

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios así:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Junta Directiva	\$ 97.0	86.9
Asesores de Junta	<u>34.7</u>	<u>77.5</u>
	\$ <u>131.7</u>	<u>164.4</u>

Otros pagos

A 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, se realizaron otros pagos por honorarios y comisiones a miembros y asesores de Junta Directiva por \$258.2 y \$1.205.8, respectivamente.



32) **Gestión de Riesgos**

La gestión de riesgo en el Banco se fundamenta en una estructura organizacional sólida y segmentada. La Junta Directiva y la Alta Gerencia concientes de la segregación y segmentación han designado a diferentes áreas de crédito como responsables de los procesos de otorgamiento, originación, seguimiento, control y recuperación. Igualmente, ocurre con el front, middle y back office para tesorería. Adicionalmente, se cuenta con la definición clara de políticas y procedimientos con el fin de mantener el perfil de riesgo dentro de los límites autorizados.

La administración y gestión de riesgos en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos.

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva.

En general, los procesos del Banco se fundamentan en capital humano idóneo y capacitado, gracias a los esfuerzos de la Dirección de Relaciones Humanas y el Centro de Formación Ejecutiva.

1. **Estructura Organizacional**

En cuanto a la estructura organizacional, de acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo, y aprovechando las ventajas de la sinergia con las empresas del grupo, las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco deben estar separadas entre sí.

Para el crédito personal, existe una Vicepresidencia encargada de las aprobaciones. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con Score de otorgamiento tanto adquiridos para consumo como desarrollados internamente para crédito hipotecario con base en información propia histórica. Existen metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Para los créditos corporativos y empresariales, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito

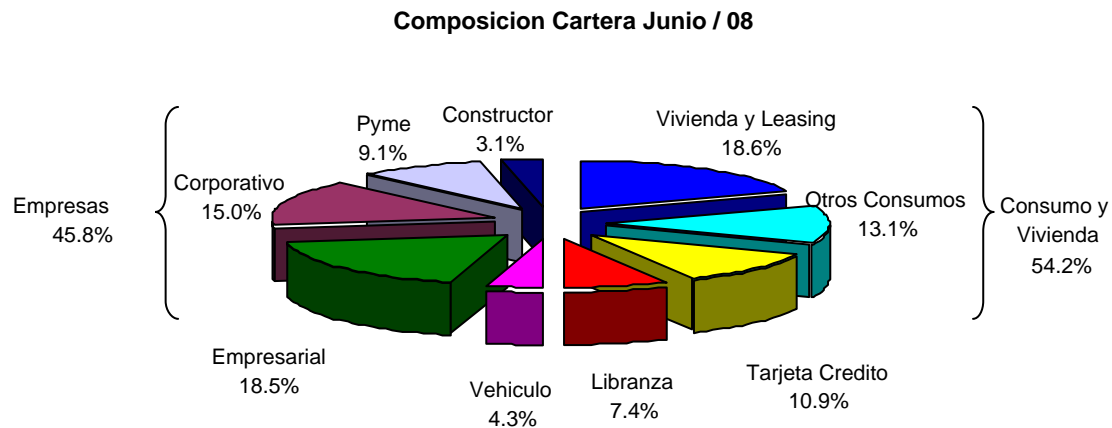
Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento de crédito personal y la evaluación del riesgo de las carteras masivas para mantener un balance riesgo / rentabilidad, y para elaborar la información financiera del Banco (Balances, Estados Financieros, presupuesto), como también la generación de las cifras gerenciales de productos, transacciones e ingresos por servicios; esta encargada la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo.

Los límites de exposición por producto son aprobados por la Junta Directiva. Para la gestión de recuperación se encuentra designada una Vicepresidencia de Cobranza.



2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 30 de junio de 2008 es la siguiente:



2.1 Modelos de Referencia publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio implementó a partir de julio de 2007 el MRC (Modelo de Referencia Comercial) siguiendo los lineamientos de la Circular Externa 035 de 2006.

Así mismo a partir de julio de 2008 el Banco adoptará el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) de acuerdo con las definiciones del anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 022 de 2008.

Estos modelos de referencia así como la normatividad existente en el caso de vivienda son la base para el cálculo de las provisiones.

2.2 Carteras masivas

En estas carteras se incluyen principalmente créditos personales como vivienda y consumo.

El Banco ha venido desarrollando modelos internos de estimación de pérdidas que no están aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos modelos se encuentran en continua calibración y son los utilizados en la actualidad para la estimación de las pérdidas. Los modelos buscan determinar la pérdida esperada por tipo de cartera. Su uso es interno y son una herramienta utilizada en los procesos de gestión y control, están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con el comportamiento histórico de mora a través de matrices de transición, datos de recuperaciones históricas y parámetros de comportamiento de la cartera. La información histórica utilizada data de enero de 2002, en el caso más reciente.

Los modelos de TDC y Vivienda se estiman sobre pérdidas anuales dada la diferencia entre la duración de la cartera y un periodo de 1 año, y para los demás productos se estima la pérdida esperada en valor presente por la duración completa de la cartera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestran los principales saldos por tipo de cartera y los resultados de las provisiones comparadas con los resultados de los modelos internos no aprobados por la Superfinanciera para carteras masivas.

		Saldo	% C,D,E	Provision	Cobertura	Provision Mod. Interno	
(Cifras en Miles de Millones)							
CARTERAS MASIVAS	Vivienda y Leasing						
		DIC-07	2,545.7	3.0%	147.3	193.5%	123.8
		JUN-08	2,632.3	3.0%	123.8	155.9%	105.0
	Tarjeta Credito						
		DIC-07	1,648.3	7.3%	113.6	93.9%	147.2
		JUN-08	1,535.4	5.9%	88.0	97.9%	165.2
	Otros Consumos						
		DIC-07	1,954.8	10.8%	177.8	84.4%	122.7
		JUN-08	1,851.7	11.2%	178.2	86.0%	126.6
	Libranza						
		DIC-07	871.7	5.6%	52.3	106.4%	16.5
		JUN-08	1,053.8	5.9%	67.4	108.4%	25.1
	Vehiculo						
		DIC-07	587.6	5.0%	33.5	113.2%	20.5
	JUN-08	601.7	6.4%	41.1	106.8%	33.1	
Total							
	DIC-07	7,608.1	6.4%	524.5	107.8%	430.7	
	JUN-08	7,674.9	6.2%	498.4	104.5%	455.1	

2.2 Carteras no masivas

Principalmente se incluyen las carteras de empresas, pyme y corporativas.

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características de las empresas. Las clasificaciones de los créditos van desde A1 hasta C.

		DIC-07			JUN-08		
		Saldo	Provision	% Prov	Saldo	Provision	% Prov
CORPORATIVO	Calificacion						
	A1	486.0	11.0	8.6%	278.5	5.7	4.3%
	A2	898.6	13.1	10.2%	975.0	13.5	10.3%
	A3	1,165.4	29.2	22.8%	1,637.1	33.9	25.8%
	A4	1,130.2	28.4	22.1%	1,310.6	30.5	23.2%
	A5	417.1	13.0	10.1%	507.4	18.8	14.3%
	B	10.8	10.4	8.1%	10.9	10.4	7.9%
	B1	12.4	11.8	9.2%	11.1	10.3	7.9%
	C	12.4	11.3	8.8%	8.8	8.3	6.3%
	TOTAL		4,132.9	128.0	100%	4,739.4	131.4



El modelo de riesgo para crédito constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra. La clasificación del MRC (Modelo de referencia comercial) se adjunta a continuación:

(Cifras en Miles de Millones)	DIC-07	JUN-08
Constructor		
AA	284.9	441.9
D	2.1	0.0
Total	287.0	441.9

El modelo de pérdida esperada para Pymes evalúa tanto la probabilidad de incumplimiento como la pérdida dado el incumplimiento.

(Cifras en Miles de Millones)		Saldo	% C,D,E	Provision	Cobertura	VLR P.E.	% P.E.
Pyme							
	DIC-07	1,145.7	6.6%	91.8	121.0%	19.1	1.67%
	JUN-08	1,292.2	7.2%	112.3	120.3%	33.1	2.56%

VLR P.E. Valor de la Perdida Esperada.

% P.E. Porcentaje de perdida esperada.

3. Riesgo de Mercado

3.1 Libro de Tesorería

3.1.1 Administración de Riesgos Financieros

El Manual de Administración de Riesgos Financieros consolida la información sobre la gestión y administración de riesgos del Banco. En el se consignan las normas y procedimientos necesarios para el control y la administración del riesgo de mercado.

El Área de Riesgos financieros está encargada de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para llevar a cabo la gestión de riesgos en el Grupo, de acuerdo a las decisiones tomadas por la Junta Directiva o por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar, teniendo en cuenta las atribuciones que le corresponden a cada estamento, el Área de Riesgo también es responsable de la medición, análisis así como de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros.

Para garantizar una adecuada gestión del riesgo de mercado el Área de Riesgo diseñó un modelo sistemático, oportuno, de mejores prácticas y de eficiente divulgación, por medio del cual reporta a la tesorería, Junta Directiva y Comité de Riesgos Financieros e Inversiones a través de una variedad de informes, el comportamiento del riesgo de mercado, el control y estado de los límites definidos, identificando los riesgos potenciales y posibles efectos tanto en los resultados como en el patrimonio del Banco, ejerciendo un control de la creación de valor de las líneas de negocios en los cuales opera la tesorería.



3.1.2 Operaciones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de Indicadores Financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por la Junta Directiva de la entidad, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

El Banco tiene diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios que conforman el libro de tesorería y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos límites de inversión y contraparte (tanto en pesos como en dólares), límites por trader, límites de posición, límites de duración modificada, límites de pérdida máxima y límites de VaR para controlar la operación de la tesorería.

Para asegurar el cumplimiento de éstos se cuenta con diferentes herramientas que incluyen en algunos casos alarmas tempranas. Así mismo, se tienen definidos procedimientos a seguir en caso de presentarse sobrepasos o incumplimientos a los límites autorizados los cuales se encuentran documentados en el Manual de Administración de Riesgos Financieros.

3.1.3 Composición de Portafolio

El portafolio de inversiones del Banco en moneda legal a 30 de junio de 2008 se encontraba conformado por: Inversiones negociables (79.6%), inversiones hasta el vencimiento (20%) y disponibles para la venta (0.4%).

Calsificación Contable

(Cifras en miles de millones)

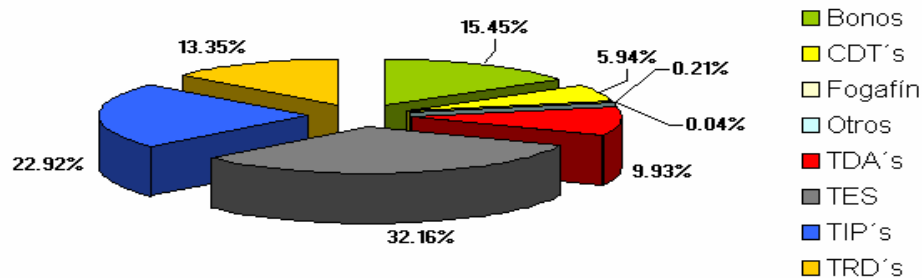
Instrumento	Negociable		Disp. Venta		Vencimiento		Total ⁽²⁾	
	\$	Part. %	\$	Part. %	\$	Part. %	\$	Part. %
Bonos	\$ 459.1	19.4%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	459.1	15.5%
CDT's	173.5	7.3%	0.0	0.0%	3.1	0.5%	176.6	5.9%
Fogafín	6.3	0.3%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	6.3	0.2%
Otros (1)	1.2	0.1%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	1.2	0.0%
TDA's	17.5	0.7%	0.0	0.0%	277.4	46.7%	294.9	9.9%
TES	951.8	40.2%	0.0	0.0%	3.5	0.6%	955.3	32.2%
TIP's	664.1	28.1%	11.4	100.0%	5.4	0.9%	680.9	22.9%
TRD's	<u>92.1</u>	<u>3.9%</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>	<u>304.4</u>	<u>51.3%</u>	<u>396.5</u>	<u>13.3%</u>
Total	\$ 2,365.6	79.6%	11.4	0.4%	593.8	20.0%	2,970.8	100.0%

(1) Tidis, Cert's y papeles comerciales

(2) Inversiones negociables + disponibles para la venta + al vencimiento. No incluye operaciones simultáneas, operaciones interbancarios, operaciones repos y provisiones.



Composición Portafolio



3.1.4 Valor en Riesgo Modelo Interno

La Tesorería se desempeña de acuerdo con los lineamientos y estrategias definidas por la Junta Directiva y Comité de Riesgos Financieros, el control de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por el Área de Riesgo.

El modelo interno no aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizado en la medición de riesgo toma como referencia el modelo de VaR (Value at Risk) publicado por J.P.Morgan en 1994, en el documento de Risk Metrics: "Return to Risk Metrics: The Evolution of the Standard".

Para el cálculo de la volatilidad de los retornos, se utiliza un modelo EWMA¹ que permite otorgar un peso mayor a la información nueva y le otorga un peso menor, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El cálculo de Valor en Riesgo modelo interno no aprobado, corte al 30 de junio de 2008 es:

(Cifras en miles de millones)

Instrumento	VPN	Particip. %	Duración modific.	VaR 95%	VaR 99%	VaR 99%
				1 día	1 día	10 días
Negociables	\$ 2,365.6	79.6%	2.80	12.2	17.3	54.6
Disponibles para la venta	11.4	0.4%	2.10	0.1	0.1	0.3
Al vencimiento	<u>593.8</u>	<u>20.0%</u>	<u>3.10</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total Portafolio	<u>\$ 2,970.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>2.90</u>	<u>12.2</u>	<u>17.3</u>	<u>54.7</u>

3.2 Libro de Tesorería

3.2.1 Valor en Riesgo Regulatorio

Se calcula según metodología establecida por en la Circular Externa 051 de 2007, Anexo 1, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Valor en riesgo "VeR" a 30 de junio de 2008 asciende a \$103.187.7

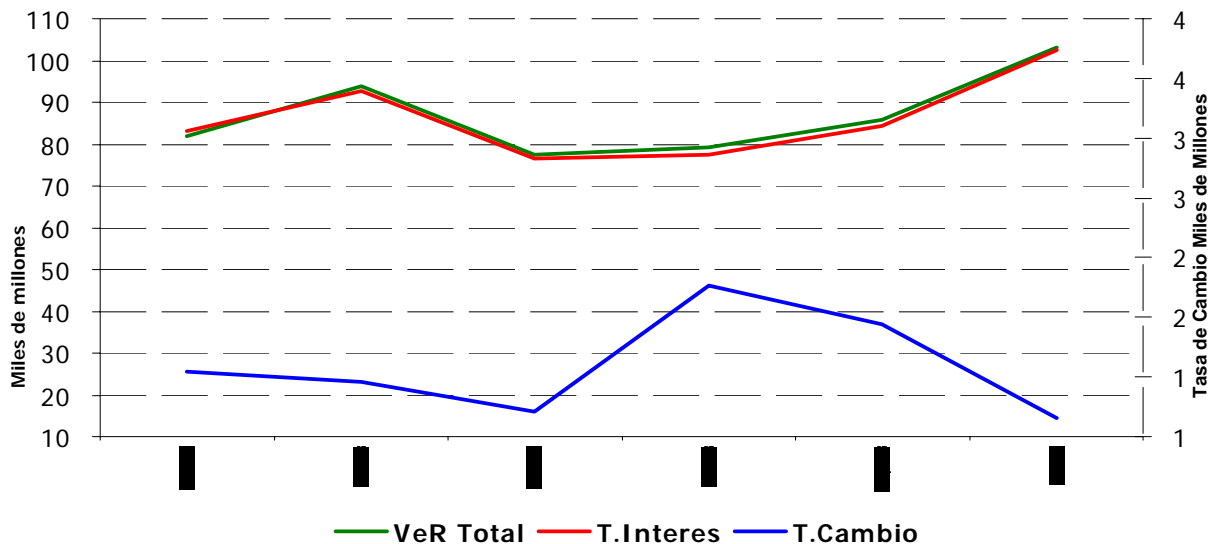
¹ EWMA: Exponentially Weighted Moving Average



A continuación se presenta el comportamiento del VeR desde el 1° de enero hasta el 30 de junio de 2008:

(Cifras en miles de millones)	Tasa de <u>interés</u>	Tasa de <u>cambio</u>	Total <u>VeR</u>
Máximo	107.2	3.3	93.8
Mínimo	67.6	0.1	77.4
Promedio	84.8	1.4	83.7
Cierre	102.7	1.1	103.2

Evolución VeR Regulatorio



3.2.2 Riesgo de Liquidez

El Banco realiza la medición del riesgo de liquidez siguiendo los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente, se encuentra desarrollando los requerimientos señalados en la Circular Externa 016 de mayo de 2008, cuya vigencia aplicará a partir del 1° de abril de 2.009 y sustituirá al actual Capítulo VI, en donde se definen los lineamientos definidos para la implementación del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL).

La situación de liquidez del Banco se analiza mensualmente a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio de la entidad, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes, como el margen financiero, rentabilidades, ROA, ROE, y otros. El objetivo de este Comité será el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia del Banco en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos y de asunción de riesgos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestra la evaluación del riesgo de liquidez en las diferentes posiciones activas y pasivas, así como la brecha de liquidez (GAP) del período y acumulada:

<u>Concepto</u>	<u><= 1 Mes</u>	<u>> 1 y < 2 Meses</u>	<u>> 2 y <= 3 Meses</u>	<u>> 3 y <= 6 Meses</u>	<u>> 6 y <= 12 Meses</u>	<u>> 12 Meses</u>
Brecha de Liquidez	\$ 434,050.1	73,818.7	367,665.4	-259,360.2	-223,482.6	-2,544,557.1
Brecha acumulada de liquidez	434,050.1	507,868.8	875,534.2	616,174.0	392,691.4	-2,151,865.7

Se asume como Valor en Riesgo por liquidez la brecha acumulada de liquidez de 3 meses:

GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS

EXPOSICION SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ

RUBROS	JUN/08
Disponible	\$ 757,338.7
Fondos Interbancarios Activos	55,412.9
Inversiones Negociables	1,993,697.5
Pactos de recompra inversiones negociables	371,938.9
Fondos Interbancarios Pasivos	(705,597.5)
TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS	\$ 2,472,790.5
Valor absoluto del Riesgo por liquidez	875,534.2
Exceso o defecto de disponible	\$ 1,597,256.3
Participación del Riesgo de liquidez en el total disponible	35.41%

3.2.3 Operaciones de cobertura

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Balance de Davivienda por efecto de la operación de compra de Granbanco y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap- a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación en el balance de la Entidad. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.



3.3 Control Interno

En concordancia con la Circular Externa 31 de 2004 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta con políticas y procedimientos de control interno que son llevados a cabo por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones, el cual se reúne periódicamente y cuyas funciones y atribuciones se pueden consultar en el Manual de Administración de Riesgos Financieros, capítulo Códigos y Reglamentos.

Entre las políticas y procedimientos definidos se tiene establecido el Código de Conducta y Ética de la tesorería en donde se identifican las diferentes conductas que deben regir las actuaciones de sus miembros y los conflictos de interés a los que se encuentran expuestos, y se establecen los métodos para evaluar y sancionar a dichos miembros en los casos en que se requiera.

Así mismo, el área de riesgo efectúa distintas actividades encaminadas a velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos apoyándose en herramientas tecnológicas y computacionales que le permiten hacer un adecuado seguimiento a la operación de la tesorería.

4. Prevención al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Dando cumplimiento a lo previsto en el Capítulo XI de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996, y a las circulares que le han modificado, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, las políticas y buenas prácticas utilizadas en el Banco sobre dicho tema, cumplen con las normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano "EOSF" (Decreto 663 de 1.993), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Las políticas, procedimientos y controles que se utilizan se adecuaron a lo expuesto en la circular externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia modificada por las Circulares 061 de diciembre de 2007 y 026 de junio de 2008, en las cuales se solicita implementar un sistema de administración de riesgo del lavado de activos y la financiación del terrorismo denominado SARLAFT.

A través del sistema se administran los clientes, se optimizan y se hacen más efectivos los mecanismos de seguimiento y control sobre la transaccionalidad de estos, con directrices que buscan la debida diligencia para prevenir la utilización del Banco por organizaciones al margen de la ley.

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de SARLAFT y código de conducta, que es de conocimiento de todos los funcionarios de la entidad.

El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos. Así mismo realiza los controles sobre el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen el tema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Durante el primer semestre del 2008 la Junta Directiva aprobó algunas modificaciones al Manual de Riesgo Operativo en cuanto a estructura organizacional, tanto de la Unidad de Riesgo Operativo "URO" como la estructura funcional del Banco en sí y frente a sus filiales, que consistieron en la centralización de las funciones de Riesgo Operativo de las filiales en el área de Riesgo Operativo del Banco.

Se presentó a la Junta Directiva el mapa y Perfil de Riesgo Operativo inherente y residual del Banco con corte de marzo de 2008.



Durante el semestre se continuo con las campañas de divulgación interna con el fin de afianzar la cultura de Administración del Riesgo Operativo en cada función desarrollada en cualquier área del Banco; para ello se han efectuado capacitaciones especializadas para los Gestores de Riesgo en la administración de riesgos y el reporte de eventos según la clasificación definida.

De esta manera, se continuará avanzando en el proceso del Sistema de Administración de Riesgo Operativo, no solo como una reglamentación requerida por el Organismo de control estatal, sino como una oportunidad de fortalecimiento de los procesos de la organización.

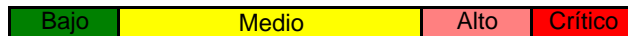
Análisis Cualitativo

Mediante la aplicación de las metodologías de Auto-Evaluación con el acompañamiento del área de Riesgo Operativo se evidenciaron y calificaron los riesgos de cada uno de los procesos del Banco a través de dos escalas de medición las cuales estaban dadas por:

Probabilidad: Con la cual se mide la frecuencia con la que puede ocurrir un resultado, bajo unas condiciones donde unos sucesos potenciales pueden dar lugar a su ocurrencia, para esto el banco ha definido la siguiente calificación; casi seguro, muy probable, probable y poco probable.

Impacto: Entendiéndose como el resultado que se produzca a causa de un incidente, el cual se definió medir en el banco con los siguientes calificaciones; Catastrófico, importante, moderado, menor.

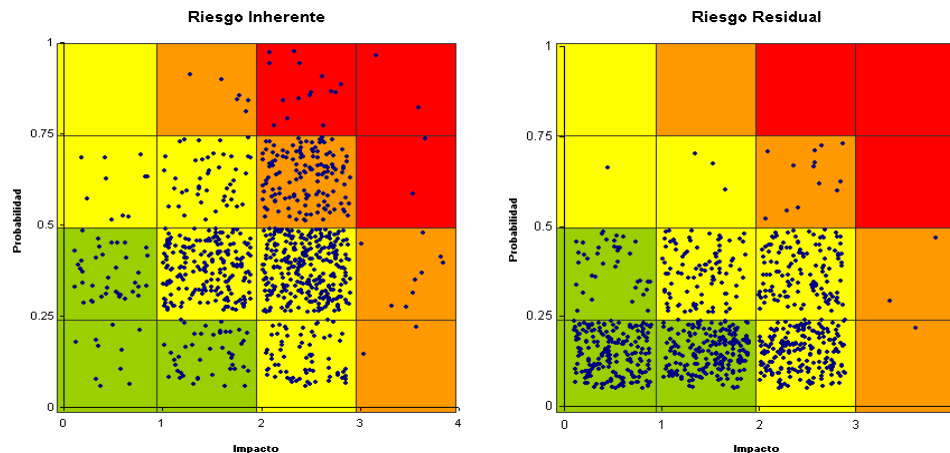
De esta manera la escala resultante de la probabilidad por el impacto se da de la siguiente forma:



Como resultado de esta evaluación se encontró que de los 78 procesos del Banco fueron identificados 877 riesgos, discriminados a continuación:

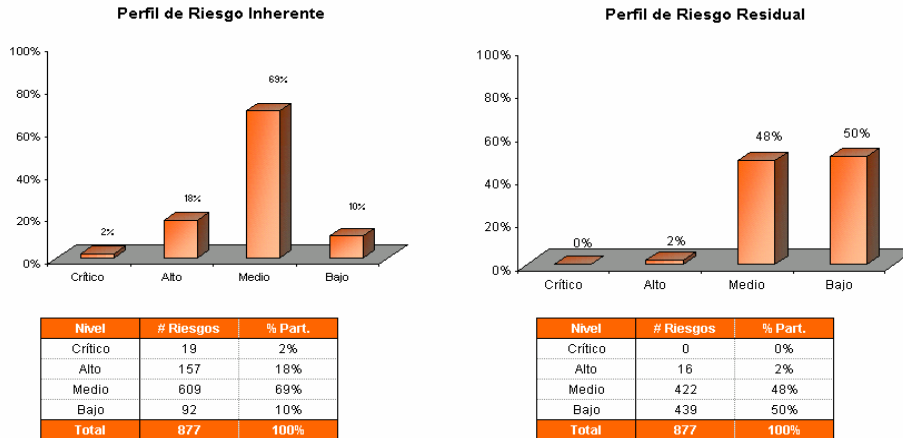
<u>Clasificación de los procesos</u>	<u>Cantidad macroprocesos</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Cantidad de riesgos</u>
Procesos estratégicos	1	2	18
Procesos centrales del negocio	6	29	449
Procesos de apoyo al Negocio	6	25	243
Procesos de apoyo administrativo	4	22	167
Total	17	78	877

Se presenta a continuación el mapa de riesgos resultante según la clasificación estimada durante el primer semestre de 2008:





De igual manera se evidencia que la medición dada a los riesgos inherentes se concentran principalmente en niveles medio (amarillo) y alto (rojo); una vez aplicados los controles estos niveles se desplazan a zonas medio (amarillo) y bajo (verde), considerados dentro de la organización como de niveles aceptables de riesgo.

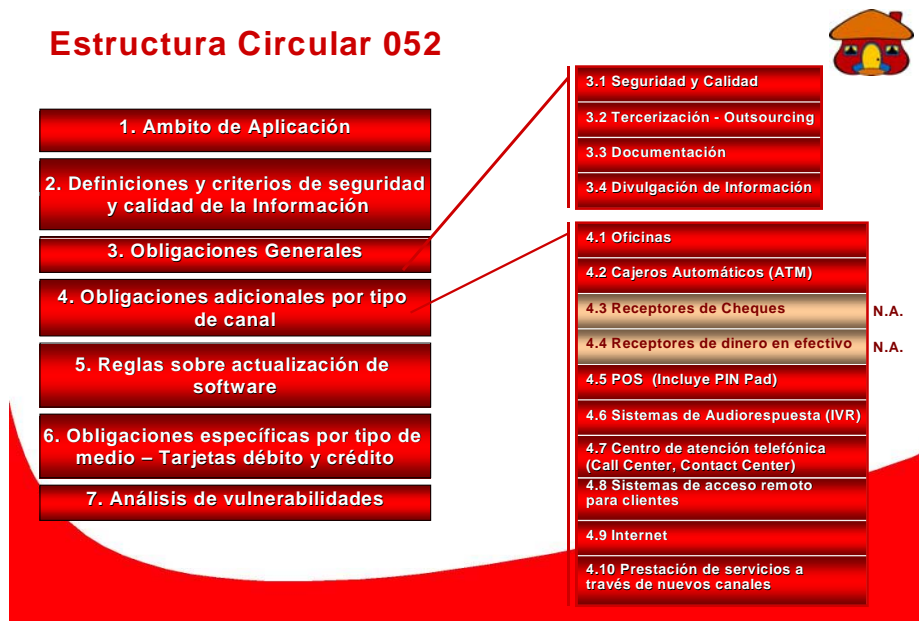


33) Estrategias seguridad de la información - Circular Externa 052 de 2007

De acuerdo a los requisitos mínimos de seguridad y calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007, el área de Seguridad de Información del Banco está encargada de coordinar los esfuerzos requeridos, a nivel humano, financiero y cambios tecnológicos y a nivel procedimental, para implementar la globalidad de los requerimientos exigidos en la primera fase que rige a partir del 1° de julio de 2008.

Debido a que el Banco ha venido utilizando lineamientos internacionales para implementar la estrategia de seguridad de la información, se ha notado un alto nivel de alineación con dicha circular.

La Circular Externa 052 comprende la siguiente estructura:





A continuación se realiza una breve descripción de los aspectos relevantes de cada uno de los capítulos que conforman dicha reglamentación:

Dentro del capítulo 3.1 de Seguridad y Calidad, se revisaron y ajustaron los procedimientos existentes a nivel de plataforma tecnológica que soporta los servicios de los canales del Banco. Se complementó el procedimiento para la gestión de los incidentes y se amplió el nivel de responsabilidades frente a la administración tecnológica de los canales del Banco.

En el capítulo 3.2, Tercerización, con la asesoría de las áreas jurídicas se diseñaron nuevas cláusulas que fueron incluidas dentro de los contratos celebrados con terceros a partir del 1º de julio de 2008. Dentro de las cláusulas se incluyeron obligaciones para dar cumplimiento a: Propiedad de la Información, restricciones sobre el software empleado y controles para la entrega y destrucción de información. Otros aspectos como acuerdos de niveles de servicio y cláusulas de confidencialidad son temas que se encontraban incluidos dentro de los contratos que celebra el Banco con sus terceros.

Sobre el capítulo 3.3, Documentación, el cual se centra en la existencia de soportes de todas las operaciones internas y compromisos adquiridos con los clientes. En este aspecto, se desarrollaron los procedimientos necesarios para mantener el registro de los cambios realizados a los sistemas, las estadísticas de la operación y disponibilidad de los canales del Banco, además, entregar a los clientes la información necesaria para el uso seguro de nuestros canales y servicios.

Para el capítulo 3.4, Divulgación de información, el Banco cuenta con el servicio de información de movimientos en línea para los clientes por correo electrónico, la red de oficinas dispone de las herramientas de publicidad y procedimental, necesarias para informar y capacitar a los clientes sobre las medidas de seguridad que debe tener en cuenta para el uso de los canales del Banco y entregar a los clientes toda la información de los productos y servicios.

Para el capítulo 4.1, Oficinas, el Banco cuenta con los procedimientos necesarios para la atención segura y eficiente a los clientes.

En el capítulo 4.2 Cajeros Automáticos, se exige la implementación de algunos mecanismos de seguridad con los que ya se cuenta en este canal.

Los capítulos 4.3 y 4.4, no son de aplicación para el Banco ya que no se cuenta con receptores de cheques ni efectivo.

Para el capítulo 4.5 POS (Incluye Pinpad), se obtuvieron las certificaciones respectivas para los dispositivos de autenticación que se utilizan en las oficinas de atención al cliente. Así mismo, se definieron los procedimientos para el control de dichos elementos tanto en las áreas administrativas, como en las oficinas, dotándoles de protección física para su uso. En cuanto a los POS, se estableció la modificación de las cláusulas jurídicas que garantizan el cumplimiento de terceros sobre el buen manejo de estos dispositivos con sus controles respectivos.

En el capítulo 4.6 Sistema de audio respuesta, se realizaron las integraciones necesarias para ofrecer a los clientes el servicio de transferencia de llamada desde el teléfono rojo (Sistema de audio respuesta del Banco) hacia un asesor del Call Center.

Para el capítulo 4.7 Centro de atención telefónica, el Banco cuenta con una infraestructura que cumple con los requisitos de seguridad de la Circular. Como medida adicional se implementó un esquema de copia de la información que es enviada y/o recibida por los asesores a través de correo electrónico.

El capítulo 4.9 Internet, está cubierto con los procedimientos, herramientas y servicios que presta el Banco para realizar una adecuada identificación y gestión de las vulnerabilidades técnicas sobre la totalidad de los sitios web del Banco.



En el capítulo 5. Reglas sobre actualización de software, se complementaron los procedimientos para el control de información de producción que podría ser usada en ambiente de pruebas. Ya se contaba con los procedimientos y controles para el paso de programas a producción, la separación de ambientes y un área destinada exclusivamente a realizar las pruebas de los servicios y/o productos a lanzar al público.

Para el capítulo 6. Obligaciones Específicas por Tipo de Medio - Tarjetas Débito y Crédito, se generaron los lineamientos para cumplir con el requerimiento relacionado con la emisión de tarjetas débito personalizadas.

Y respecto el capítulo 7. Análisis de Vulnerabilidades, se realizó la investigación, adquisición e instalación de una solución que apoyará la gestión de mitigación de los riesgos identificados.

Estas medidas han sido comunicadas a nuestros funcionarios con el fin de garantizar que hemos suministrado los mecanismos para prevenir a nuestros clientes y usuarios respecto a las seguridades requeridas para el uso adecuado de nuestros canales y servicios y continuamente se reevaluará la contundencia de los controles implantados.

De la misma forma que se desarrolló la estrategia para implementar los requerimientos de la primera fase, Davivienda ha continuado con la planeación e implementación de los demás requerimientos de cumplimiento para enero 01 de 2009 y enero 01 de 2010.

34) Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del Banco Davivienda S.A modificó el Código de Buen Gobierno Corporativo en su reunión del 18 de diciembre de 2007 y adoptó el Reglamento de Junta Directiva conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas -Código País- y con base en los principios de transparencia, respeto a los derechos del accionista, revelación de información, deber de diligencia y lealtad de los consultores y administradores; igualmente determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria del 7 de marzo de 2008 adoptó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de la página web.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información a los accionistas e inversionistas incluyendo en la página web información financiera y no financiera en donde se pueden consultar todos los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, los estatutos, la guía de derechos y obligaciones de los accionistas, el código de buen gobierno corporativo, los reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, los administradores, entes de control, las acciones, etc. Adicionalmente, a través del Código de Gobierno Corporativo el Banco ha definido la política de revelación de información a los accionistas e inversionistas, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad.

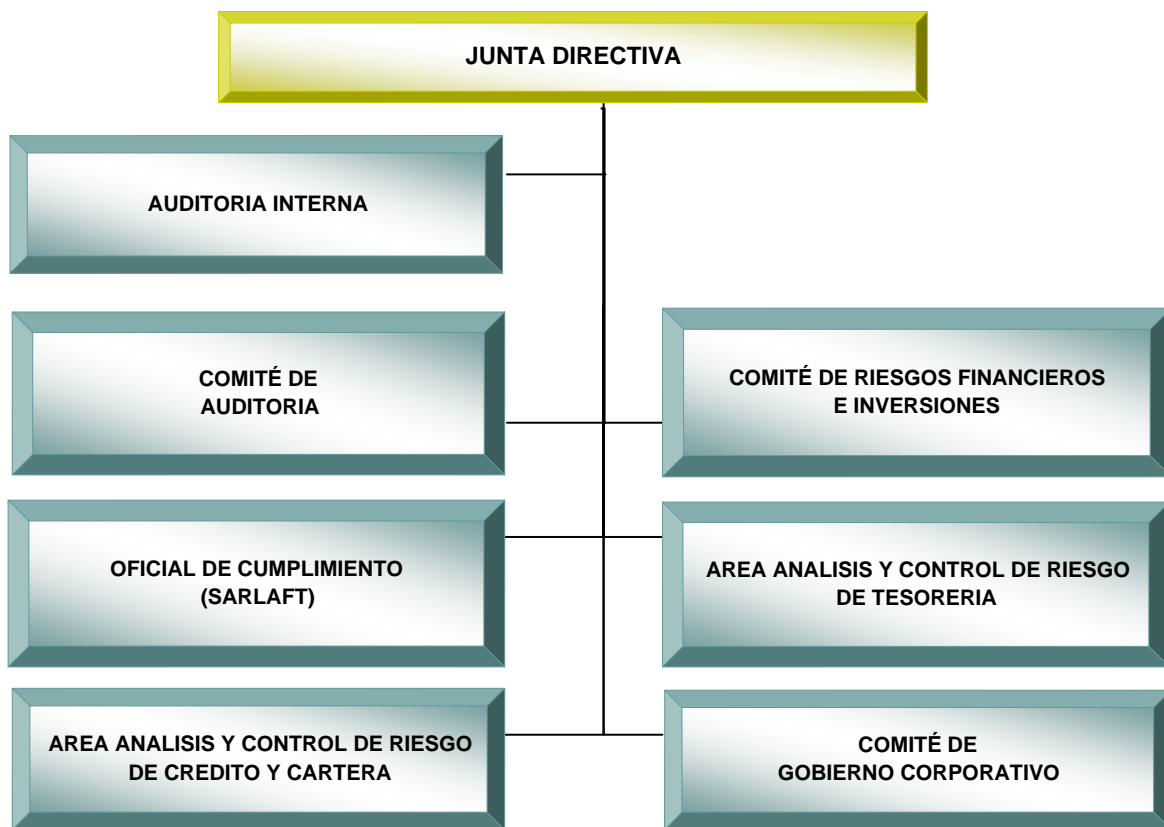
Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

- * Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- * Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, detección de hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- * Sistema de control interno.



Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros, que no siendo legales, apoyan igualmente las gestiones de la Junta Directiva y lo mantienen informado en relación con los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un monitoreo y seguimiento adecuado. Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco Davivienda y vigila su puesta en marcha, y seguimiento.

El siguiente esquema puede ilustrar los principales órganos de apoyo de la Junta Directiva para el desarrollo de sus funciones:



Funciones de los Comités

a) Auditoría Interna

La Auditoría interna efectúa el análisis y seguimiento del sistema de control interno del Banco, suministrando a cada una de las áreas auditadas, así como al Comité de Auditoría y la Junta Directiva, recomendaciones para fortalecer el sistema de control interno de tal manera que se ajuste a las necesidades del Banco.



b) Comité de Auditoría:

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoría interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad, establece las políticas, criterios y prácticas que utiliza el banco en la construcción, revelación y divulgación de la información financiera, así como los mecanismos para consolidar la información de los órganos de control para su presentación a la Junta Directiva.

c) Comité de Riesgos Financieros e Inversiones

El Comité de Riesgos Financieros e Inversiones es el ente colegiado encargado de analizar, evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión para cada una de las compañías del Grupo Bolívar, recomendando su posterior ratificación a la Junta Directiva de la entidad correspondiente.

c) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

f) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco ofrece con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

g) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el banco en dicho sentido.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo de la entidad, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en la nota 32 de Gestión de Riesgo en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos así como los sistemas de medición.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia profesional sometidas al proceso de selección de la entidad, en donde igualmente se buscan personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal,, moral y profesional.

El Área de Riesgo cuenta con infraestructura tecnológica, herramientas y sistemas necesarios para garantizar el funcionamiento eficiente, eficaz y oportuno de la Administración de Riesgos de Tesorería; cuenta con soporte tecnológico acorde con el tamaño, naturaleza, complejidad y volumen de operaciones, así mismo con procesos que permiten ejercer oportuno control y monitoreo de políticas y límites establecidos.

El área de Auditoría Interna realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia de Tesorería y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Operaciones.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.



35) Controles de Ley

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.

- Posición Propia

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera para cálculo de la posición propia a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007 (Cifras en dólares USD):

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Activos	417,319,359.99	369,500,399.56
Pasivos	415,593,904.99	278,727,622.60
Contingencias Activas	1,686,345,220.46	1,200,919,538.67
Contingencias Pasivas	1,696,709,077.82	1,580,592,746.08
Patrimonio técnico base para el cálculo	1,244,129,878.21	918,273,491.18
Posición Propia (PP)	(8,638,402.35)	(10,172,807.85)
Posición Propia de contado (PPC)	1,725,455.01	90,772,776.96
Posición Bruta de Apalancamiento (PBA)	3,372,953,970.15	2,480,258,045.40

- Relación de activos ponderados por nivel de riesgo - Patrimonio Técnico

El siguiente es el patrimonio técnico del Banco a 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Patrimonio básico (Capital primario)	\$ 1,452,688.1	1,404,706.0
Patrimonio adicional (Capital secundario)	<u>861,294.6</u>	<u>570,370.1</u>
Patrimonio técnico	<u>2,313,982.8</u>	<u>1,975,076.1</u>
Valor en Riesgo de Mercado	103,187.7	83,075.9
Activos ponderados por nivel de riesgo	16,440,202.1	15,617,551.5
Índice de solvencia (PT/(APNR+((100/9)*VeR))	13.16%	11.94%
Índice de solvencia (Sin tener en cuenta riesgo de mercado)	14.08%	12.65%

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Unico de Cuentas. A partir del 30 de enero de 2002, adicionalmente se incluyen los riesgos de mercado como parte de los activos ponderados por riesgo.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.



36) Cuentas de Orden Fiduciarias (Universalidades)

Debido a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco al 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2007, registró en cuentas de orden fiduciarias las operaciones de la universalidad de cartera; por lo tanto, el Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de dichas cuentas. (nota 7 j.)

37) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2007 para efectos de presentación, algunas cuentas de los estados financieros fueron reclasificadas.

38) Eventos subsecuentes

- El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó emisión de bonos ordinarios por \$500.000.0, con las siguientes características:

<u>Fecha emisión</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Modalidad</u>	<u>Monto</u>
05-Ago-08	05-Feb-10	18 meses	11.75% E.A.	Trimestre vencido	\$ 71,108.5
05-Ago-08	05-Feb-10	18 meses	DFT + 2.29% T.A.	Trimestre vencido	60,471.5
05-Ago-08	05-Ago-10	2 años	DFT + 2.39% T.A.	Trimestre vencido	50,550.0
05-Ago-08	05-Ago-11	3 años	DFT + 2.59% T.A.	Trimestre vencido	147,300.0
05-Ago-08	05-Ago-13	5 años	IPC + 6.24% E.A.	Trimestre vencido	<u>170,570.0</u>
					\$ <u>500,000.0</u>

- En virtud de la implementación en julio de 2008 del modelo de referencia de consumo MRCO, establecido en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el Banco incremento para ese mes sus provisiones individuales para la cartera de consumo en \$60.527.0 y apoyados en la misma norma el Banco destino el 100% de la provisión general de consumo registrada a 30 de junio de 2008 por \$51.037.0, para cubrir parcialmente este impacto.

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2008

(Con el Informe del Revisor Fiscal)



DAVIVIENDA



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

EBF2009-31

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

He examinado los balances generales de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas, y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, por los semestres que terminaron en esas fechas.

La administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, presentación y revelación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia material.

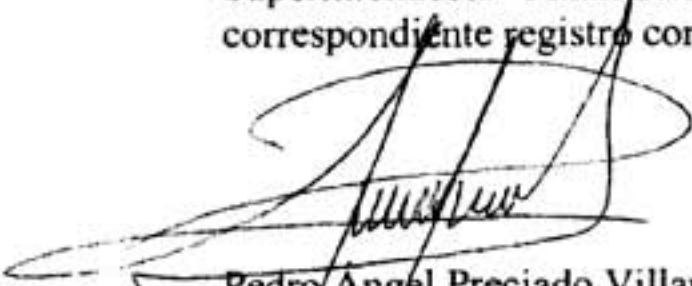
Una auditoría incluye realizar procedimientos mediante pruebas selectivas, para obtener evidencia de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.

Con base en el resultado de mis pruebas, informo que: la contabilidad del Banco, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder; se ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con el Sistema de Administración de Riesgos de Mercado - SARM; se liquidaron correctamente y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; el Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral y existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores. Mis comentarios sobre las oportunidades de mejoramiento en el control interno han sido dirigidos por separado a la Administración del Banco.

Como se indica en las notas 2 (e) y 6 a los estados financieros, a partir del mes de julio de 2008, el Banco para estimar el monto de la provisión de cartera de consumo, aplica el modelo de referencia establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como se indica en la nota 35 a los estados financieros, en consideración a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco registró los saldos de las Universalidades de Cartera Castigada en las cuentas de orden fiduciarias. A partir del 1 de enero de 2009, según lo establecido en la Circular Externa No. 047 del 12 de septiembre de 2008, la Superintendencia Financiera de Colombia habilitó las cuentas de orden fiduciarias para el correspondiente registro contable.



Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T. P. 30723 -T
Miembro de KPMG Ltda.

6 de febrero de 2009

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Balances Generales

31 de diciembre y 30 de junio de 2008

(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible (notas 3 y 30)	\$ 978,910.3	757,338.7
Disponible	979,017.7	757,430.4
Menos: Provisión	<u>(107.4)</u>	<u>(91.7)</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (notas 4 y 30)	620,438.6	55,412.9
Inversiones (notas 5 y 30)	2,758,416.1	3,222,936.7
Negociables en títulos de deuda	1,858,345.0	1,993,697.5
Para mantener hasta el vencimiento	501,303.6	450,356.5
Disponibles para la venta en títulos de deuda	10,721.1	11,362.4
Disponibles para la venta en títulos participativos	286,672.5	280,252.2
Derechos de Recompra de Inversiones	124,525.3	515,348.3
Menos: Provisión	<u>(23.151.4)</u>	<u>(28.080.2)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 6 y 30)	14,342,183.9	13,470,738.6
Créditos de Vivienda	<u>1,831,028.8</u>	<u>1,875,200.1</u>
Categoría A, riesgo normal	1,716,988.6	1,757,728.9
Categoría B, riesgo aceptable	108,149.9	111,473.8
Categoría C, riesgo apreciable	41,743.1	42,861.8
Categoría D, riesgo significativo	14,327.0	15,185.6
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	8,323.8	13,488.5
Menos: Provisión	<u>(58.503.6)</u>	<u>(65.538.5)</u>
Créditos y operaciones de Consumo - Garantía Idónea	<u>613,003.7</u>	<u>572,220.1</u>
Categoría A, riesgo normal	564,251.6	535,443.1
Categoría B, riesgo aceptable	30,242.5	33,583.4
Categoría C, riesgo apreciable	26,435.6	10,059.6
Categoría D, riesgo significativo	24,916.6	10,919.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	18,537.0	16,853.0
Menos: Provisión	<u>(51.379.6)</u>	<u>(34.638.8)</u>
Créditos de Consumo, Otras Garantías	<u>4,247,485.5</u>	<u>4,146,167.1</u>
Categoría A, riesgo normal	3,801,484.2	3,785,490.0
Categoría B, riesgo aceptable	276,019.5	290,441.5
Categoría C, riesgo apreciable	258,287.0	150,816.0
Categoría D, riesgo significativo	232,469.5	116,749.1
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	103,528.0	92,266.2
Menos: Provisión	<u>(424.302.7)</u>	<u>(289.595.7)</u>
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>3,664.3</u>	<u>6,846.2</u>
Categoría A, riesgo normal	3,076.3	6,061.4
Categoría B, riesgo aceptable	344.8	455.0
Categoría C, riesgo apreciable	324.6	489.4
Categoría D, riesgo significativo	206.0	267.4
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	1,498.2	1,395.4
Menos: Provisión	<u>(1,785.6)</u>	<u>(1,822.4)</u>
Microcréditos, Otras Garantías	<u>269.4</u>	<u>463.0</u>
Categoría A, riesgo normal	220.6	419.6
Categoría B, riesgo aceptable	33.0	33.8
Categoría C, riesgo apreciable	19.5	13.0
Categoría D, riesgo significativo	18.2	22.4
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	812.4	1,726.9
Menos: Provisión	<u>(834.3)</u>	<u>(1,752.7)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2,577,602.2</u>	<u>2,359,682.1</u>
Categoría A, riesgo normal	2,447,062.7	2,343,607.6
Categoría B, riesgo aceptable	202,851.5	68,988.4
Categoría C, riesgo apreciable	22,897.6	17,846.6
Categoría D, riesgo significativo	21,052.7	20,375.7
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	39,953.3	30,663.2
Menos: Provisión	<u>(156.215.6)</u>	<u>(121.799.4)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>5,069,130.0</u>	<u>4,510,160.0</u>
Categoría A, riesgo normal	4,924,388.3	4,496,391.1
Categoría B, riesgo aceptable	213,841.7	84,777.1
Categoría C, riesgo apreciable	31,203.5	21,014.8
Categoría D, riesgo significativo	24,831.4	20,064.3
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	58,254.4	50,620.1
Menos: Provisión	<u>(183.389.3)</u>	<u>(162,707.4)</u>
Menos Provisión General	<u>(18,960.9)</u>	<u>(69,942.4)</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
31 de diciembre y 30 de junio de 2008
(Expresados en millones de pesos)

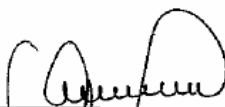
	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (nota 7)		\$ (46,049.8)		45,723.8
Deudores por aceptaciones bancarias	1,415.0		920.7	
Derivados:	(47,941.1)		45,540.9	
Derechos	4,110,804.9		5,224,567.3	
Obligaciones	<u>(4,158,746.0)</u>		<u>(5,179,026.4)</u>	
Otros	476.3		(737.8)	
Cuentas por cobrar (notas 8 y 30)		380,938.1		354,097.5
Intereses	207,985.6		191,342.0	
Componente Financiero Operaciones de Leasing	4,240.9		3,960.3	
Comisiones y Honorarios	121.1		125.9	
Pago por cuenta de clientes vivienda	17,568.4		19,044.0	
Pago por cuenta de clientes consumo	18,276.8		20,038.6	
Pago por cuenta de clientes microcréditos	135.0		151.0	
Pago por cuenta de clientes comercial	6,590.8		6,169.4	
Otras	208,988.9		195,558.6	
Menos: Provisión	<u>(82,969.4)</u>		<u>(82,292.3)</u>	
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 9)		19,908.4		19,014.8
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	5,145.9		5,748.5	
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	19,714.5		21,491.4	
Bienes restituidos de contratos de leasing	863.3		1,191.3	
Bienes no utilizados en el objeto social	13,152.0		13,696.8	
Menos: Provisión	<u>(18,967.3)</u>		<u>(23,113.2)</u>	
Propiedades y equipo (nota 10)		397,983.1		399,943.8
Terrenos, edificios y construcciones en curso	405,521.0		401,134.3	
Equipo, muebles y enseres de oficina	115,956.7		123,359.0	
Equipo de computación	251,871.0		258,687.9	
Otras	5,956.5		5,915.3	
Menos: Depreciación y amortización acumulada	<u>(376,948.3)</u>		<u>(384,416.3)</u>	
Menos: Provisión	<u>(4,373.8)</u>		<u>(4,736.4)</u>	
Otros Activos (notas 11 y 30)		1,693,904.4		1,748,572.8
Aportes permanentes	251.7		251.7	
Gastos anticipados y cargos diferidos	1,555,536.2		1,601,139.6	
Otros	145,002.2		153,002.0	
Menos : Provisión	<u>(6,885.7)</u>		<u>(5,820.5)</u>	
Valorizaciones		390,552.9		290,372.3
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (notas 5f. y 30)	86,228.3		45,858.3	
Propiedades y equipo (nota 10)	<u>304,324.6</u>		<u>244,514.0</u>	
Desvalorizaciones (notas 5f. y 30)		(45.0)		(3,885.1)
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	<u>(45.0)</u>		<u>(3,885.1)</u>	
Total Activo		\$ <u>21,518,180.1</u>		<u>20,290,324.4</u>
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 22)		6,935,103.3		5,622,597.7
Cuentas contingentes deudoras (nota 22)		426,076.4		1,010,407.9
Cuentas de orden deudoras (nota 23)		30,546,025.7		31,607,418.9
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 23)		<u>46,496,468.5</u>		<u>41,946,190.4</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden		\$ <u>84,403,673.9</u>		<u>80,186,614.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
31 de diciembre y 30 de junio de 2008
(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 12 y 30)	\$ 15,488,642.0	14,393,073.5
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2,392,399.9	2,053,657.2
Certificados de depósito a término	5,539,247.8	5,189,889.3
Depósitos de ahorro	7,385,040.7	7,022,225.6
Otros	<u>171,953.6</u>	<u>127,301.4</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (notas 13 y 30)	139,256.6	705,597.5
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 14)	1,415.0	920.7
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	1,554,831.2	1,531,133.7
Otras entidades del país	466,383.7	412,460.4
Entidades del Exterior	<u>1,088,447.5</u>	<u>1,118,673.3</u>
Cuentas por pagar (notas 16 y 30)	627,571.2	623,806.5
Intereses	162,004.7	138,776.8
Comisiones y honorarios	702.3	208.8
Otras	<u>464,864.2</u>	<u>484,820.9</u>
Títulos de inversión en circulación (notas 17 y 30)	1,231,015.0	685,773.0
Otros pasivos (nota 18)	105,617.0	162,362.9
Obligaciones laborales consolidadas	23,539.2	20,420.1
Ingresos anticipados	4,124.9	3,779.4
Otros	<u>77,952.9</u>	<u>138,163.4</u>
Pasivos estimados y provisiones (nota 19)	95,024.8	148,826.2
Impuestos	9,942.8	55,188.3
Otros	<u>85,082.0</u>	<u>93,637.9</u>
Total Pasivo	<u>19,243,372.8</u>	<u>18,251,494.0</u>
Total Patrimonio	<u>2,274,807.3</u>	<u>2,038,830.4</u>
Capital social (nota 20)	43,183.4	42,433.6
Reservas (nota 21)	1,638,538.1	1,508,521.3
Reserva legal	963,644.8	934,154.0
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>674,893.3</u>	<u>574,367.3</u>
Superávit	390,581.8	286,422.8
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	73.7	(64.6)
Valorizaciones (notas 5f. y 30)	390,552.9	290,372.3
Desvalorizaciones (notas 5f. y 30)	(45.0)	(3,885.1)
Revalorización del patrimonio	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Utilidad del ejercicio	202,504.0	201,452.7
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>21,518,180.1</u>	<u>20,290,324.4</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 22)	6,935,103.3	5,622,597.7
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 22)	426,076.4	1,010,407.9
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 23)	30,546,025.7	31,607,418.9
Cuentas de orden acreedoras (nota 23)	<u>46,496,468.5</u>	<u>41,946,190.4</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>84,403,673.9</u>	<u>80,186,614.9</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTÉS CORTES
Director Financiero
TP. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase el Informe del 6 de febrero de 2009)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Resultados

Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos operacionales directos (nota 30)	\$ 2,754,712.0	1,989,853.7
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	73,863.3	45,097.8
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	1,156,078.6	1,029,367.7
Comisiones y honorarios	134,344.5	118,404.0
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	125,964.9	85,814.6
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de de	551.2	892.8
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	16,580.9	23,680.0
Cambios	181,852.6	134,309.1
Utilidad en valoración de derivados	1,009,171.0	504,826.9
Utilidad en venta de cartera	662.9	2,115.4
Componente Financiero de Leasing	42,017.9	35,323.4
Utilidad en venta de inversiones	<u>13,624.2</u>	<u>10,022.0</u>
Gastos operacionales directos (nota 30)	1,688,326.4	1,150,823.0
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 12)	518,930.5	441,685.6
Comisiones	40,677.1	45,888.0
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	4,795.0	12,128.8
Pérdida valoración de Derivados	957,379.0	495,471.8
Cambios	161,397.5	150,396.8
Pérdida en venta de inversiones	<u>5,147.3</u>	<u>5,252.0</u>
Resultado operacional directo	1,066,385.6	839,030.7
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>(59,965.5)</u>	<u>60,754.1</u>
Ingresos operacionales	<u>1,145,630.3</u>	<u>796,978.7</u>
Dividendos y participaciones (nota 5)	44.5	20,467.4
Otros (nota 24)	<u>1,145,585.8</u>	<u>776,511.3</u>
Gastos operacionales	<u>1,205,595.8</u>	<u>736,224.6</u>
Gastos de personal	187,933.0	175,683.0
Otros (nota 25)	<u>1,017,662.8</u>	<u>560,541.6</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	\$ 1,006,420.1	899,784.8



BANCO DAVIVIENDA S.A.

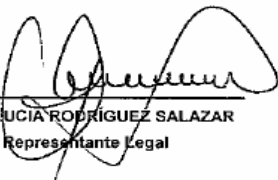
Estados de Resultados (Continuación)


Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Provisiones	\$ 803,850.2	628,368.8
Inversiones (nota 5)	2.2	144.9
Cartera de créditos (nota 6)	710,029.6	571,839.1
Cuentas por cobrar (nota 8)	45,421.5	42,268.9
Propiedades y equipo (nota 10)	505.7	4.2
Leasing Financiero (nota 6)	44,135.7	10,029.6
Otras (nota 26)	<u>3,755.5</u>	<u>4,082.1</u>
Depreciaciones- Bienes de uso propio	17,804.1	18,169.8
Amortizaciones	<u>66,701.1</u>	<u>72,012.0</u>
Resultado operacional - neto	118,064.7	181,234.2
Ingresos no operacionales	138,788.5	116,095.2
Ingresos no operacionales (notas 27 y 30)	<u>138,788.5</u>	<u>116,095.2</u>
Gastos no operacionales	37,053.4	40,755.4
Gastos no operacionales (nota 28 y 30)	<u>37,053.4</u>	<u>40,755.4</u>
Resultado no operacional - neto	<u>101,735.1</u>	<u>75,339.8</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	219,799.8	256,574.0
Impuesto a la renta y complementarios (nota 29)	<u>17,295.8</u>	<u>55,121.3</u>
Utilidad del ejercicio	\$ <u>202,504.0</u>	<u>201,452.7</u>
Utilidad por acción (en pesos) (nota 20)	\$ <u>4,728.16</u>	<u>4,790.26</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
TP. No. 17348-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 6 de febrero de 2009)

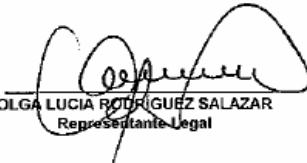


BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008
(Expresados en millones de pesos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
					Valorización	Desvalorización			
Saldo al 31 de diciembre de 2007	\$ 40,684.6	864,940.2	471,648.7	0.9	297,875.9	(528.3)	0.2	224,281.1	1,898,903.3
Donaciones			(583.7)						(583.7)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2007:									
Reserva Legal		1,000.0						(1,000.0)	0.0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.229 pesos por acción sobre 40.684.563 acciones suscritas y pagadas. Marzo 10 de 2008								(50,001.3)	(50,001.3)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			173,279.8					(173,279.8)	0.0
Suscripción de 1.749.071 acciones con valor nominal de \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000.00 pesos c/u. Marzo 10 de 2008	1,749.0	68,213.8	(69,962.8)						0.0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 10 de 2008			(14.7)						(14.7)
Movimiento en el semestre				(65.5)	(7,503.6)	(3,356.8)			(10,925.9)
Utilidad del ejercicio								201,452.7	201,452.7
Saldo al 30 de junio de 2008	42,433.6	934,154.0	574,367.3	(64.6)	290,372.3	(3,885.1)	0.2	201,452.7	2,038,830.4
Donaciones			(703.0)						(703.0)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2008:									
Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995			8,494.0					(8,494.0)	0.0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.649 pesos por acción sobre 42.433.634 acciones suscritas y pagadas. Septiembre 12 de 2008								(69,973.1)	(69,973.1)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			122,985.6					(122,985.6)	0.0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$/u/ por acción sobre 42.433.634 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 749.765 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000.00 pesos c/u. Septiembre 26 de 2008	749.8	29,240.8	(29,990.6)						0.0
Reserva Legal		250.0	(250.0)						0.0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Septiembre 26 de 2008			(10.0)						(10.0)
Movimiento en el semestre				138.3	100,180.6	3,840.1			104,159.0
Utilidad del ejercicio								202,504.0	202,504.0
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 43,183.4	963,644.8	674,893.3	73.7	390,552.9	(45.0)	0.2	202,504.0	2,274,807.3

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


DANILO ANTONIO CORTES CORTES
Director Financiero
T.P. No. 17349-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 6 de febrero de 2009)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Estados de Flujos de Efectivo**

Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008

(Expresados en millones de pesos)

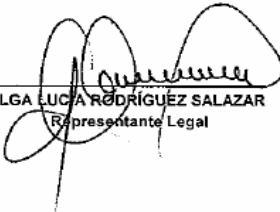
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 202,504.0	201,452.7
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación:		
Provisión de cartera de créditos	710,029.6	571,839.1
Provisión de leasing financiero	44,135.7	10,029.6
Provisión de inversiones	2.2	144.9
Provisión de cuentas por cobrar	45,421.5	42,268.9
Provisión de bienes recibidos en pago	1,187.2	1,030.8
Provisión de otros activos	2,284.5	874.9
Provisión de propiedades y equipo	505.7	4.2
Otras provisiones	150.0	1,950.0
Provisión para cesantías	8,520.6	7,634.4
Depreciaciones	17,804.1	18,169.8
Amortizaciones	66,701.1	72,012.0
Utilidad en venta de bienes recibidos en dación en pago, neto	(604.2)	(262.1)
Utilidad en venta de cartera de créditos	(662.9)	(2,115.4)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neto	(9,413.2)	(252.3)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(8,476.9)	(4,770.0)
Propiedades y equipos dados de baja	8,748.6	920.1
Reintegro de provisión de cartera de créditos y leasing	(406,234.0)	(264,192.2)
Reintegro provisión de inversiones	(4,931.0)	(430.6)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(26,324.2)	(22,466.9)
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	(5,333.1)	(4,736.8)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(868.3)	(3,738.0)
Reintegro provisión otros activos	(19.5)	(151.2)
Otras recuperaciones pasivos estimados	<u>(15,277.6)</u>	<u>(21,335.5)</u>
Total ajustes	427,345.9	402,427.7
Aumento (disminución) en ganancia no realizada en inversiones	138.3	(65.5)
Disminución (aumento) de inversiones	477,926.3	(286,527.7)
Disminución (aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	91,773.6	(46,147.5)
Producto de la venta de cartera de créditos	282,799.0	326,669.8
Retiros de bienes recibidos en pago	2,274.3	1,735.6
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	1,582.2	1,870.3
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(1,552,494.2)	(1,622,123.8)
Aumento cuentas por cobrar	(45,937.9)	(123,152.5)
Aumento otros activos	(14,297.7)	(36,025.2)
Aumento cuentas por pagar	3,764.7	56,060.5
Aumento aceptaciones bancarias en circulación	494.3	566.0
Aumento depósitos y exigibilidades	1,095,568.5	335,822.0
(Disminución) aumento otros pasivos	(56,192.8)	55,279.2
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(38,673.8)	112,204.1
Pago de cesantías	<u>(9,073.7)</u>	<u>(4,720.7)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	\$ <u>869,501.0</u>	<u>(624,675.0)</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Compra de propiedades y equipo	\$ (24,611.1)	(11,675.3)
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>9,794.9</u>	<u>213.2</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(14,816.2)</u>	<u>(11,462.1)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
(Disminución) aumento en Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	(566,340.9)	127,198.2
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	23,697.5	125,104.7
Aumento en títulos de inversión en circulación	545,242.0	99,683.3
Donaciones	(703.0)	(583.7)
Pago de dividendos en efectivo	<u>(69,983.1)</u>	<u>(50,016.0)</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación	<u>(68,087.5)</u>	<u>301,386.5</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	786,597.3	(334,750.6)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>812,751.6</u>	<u>1,147,502.2</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 1,599,348.9</u>	<u>812,751.6</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


 DANILO ANTONIO CORTÉS CORTÉS
 Director Financiero
 TP. No. 17349-T


 PEDRO ÁNGEL PRECHADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 30723-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 6 de febrero de 2009)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2008
(Expresadas en millones de pesos)

1) Entidad Reportante

El Banco Davivienda es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- * Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- * Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaría Dieciocho, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar S.A.
- * Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaría Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.
- * Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaría Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco S.A.

A 31 de diciembre de 2008, operaba con nueve mil ciento ochenta (9.180) empleados a través de quinientas cuarenta y un (541) oficinas en veintidos (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano. Posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.99% de las acciones de la Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación, el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 100% de las acciones de Bancafé International Corporation S.A., el 99.9% de Bancafé Panamá S.A. y el 94.952% de la Fiduciaria Cafetera S.A. (ver detalle en la nota 5 f.).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados y combinados son preparados por separado.

2) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Ajustes por inflación

Mediante la Ley de Reforma Tributaria No. 1111 de diciembre de 2006, a partir del 1° de enero de 2007 fueron eliminados para efectos fiscales los ajustes integrales por inflación.

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

(b) Equivalentes de Efectivo

El Banco considera por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

(c) Posiciones activas y pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'overnight', realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas con el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contracción monetaria y las realizadas por Fogafín en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al “enajenante” el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado respectivamente.

Operaciones Simultáneas

Una operación simultánea se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, ni se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación simultánea durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que una parte (el “Originador”), transfiere la propiedad de unos valores (objeto de la operación) a la otra (el “Receptor”), con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. Concomitantemente, el Receptor transferirá al Originador la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

Estas operaciones pueden corresponder a dos (2) modalidades:

- Valores contra valores. Es aquella en la cual el originador recibe del receptor valores como respaldo de la operación.
- Valores contra dinero. Es aquella en la cual el receptor respalda la realización de la operación con la entrega de recursos dinerarios.

Registra el monto de dinero entregado por el receptor al originador en la fecha inicial de la operación para garantizar la transferencia temporal de valores, en el caso de operaciones de transferencia temporal de valores - “valor por dinero”.

En el momento en que se revierta la operación, tanto el Originador como el Receptor deberán restituir la propiedad de valores de la misma especie y características de aquellos recibidos en la operación o la suma de dinero recibida, según sea el caso.

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

Las inversiones se clasifican, evalúan y contabilizan de acuerdo con lo establecido en el capítulo primero de la Circular Básica Contable 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales pueden resumirse en los siguientes términos:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. En cumplimiento con la Circular Externa 014 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o los títulos que por normas legales se está obligado a invertir.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	Cumplido el año, el primer día hábil siguiente pueden reclasificar en las anteriores categorías.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	Los cambios que se presenten en estos valores o títulos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: - La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.	Las inversiones en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así: Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados. Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valoración. Si es inferior, afecta el superávit por valoración hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valoración, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valoración, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos participativos		Los títulos y/o valores participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. El objetivo principal del Índice de Bursatilidad Accionaria es determinar el grado de liquidez que presenta una acción en el mercado bursátil o la facilidad con la que se vende o se compra este activo, es decir muestra la facilidad con que se negocia una acción en el mercado de valores.	Media bursatilidad, se valoran diariamente con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho valor corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones. Alta bursatilidad, se valoran diariamente con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores.	Alta y Media Bursatilidad La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión. Este procedimiento se realiza diariamente. Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registran como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

Criterios para la valoración de las inversiones

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, correspondientes a inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y la contraparte de la operación es para el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de ganancias y pérdidas.

4. Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB-	90%
B+, B, B-	70%
CCC	50%
DD, EE	0%

- Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.
- Las entidades que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, se deben sujetar a lo siguiente:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No están sujetos a este ajuste los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

(e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos y/o operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, deben contar con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúna las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permitan identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito.

De acuerdo con lo establecido por la Capítulo II de la Circular Básica Contable 100 de 1995, la estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Consumo

Son los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Microcrédito

Se define como microcrédito el conjunto de las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Evaluación y Recalificación de Cartera de Créditos

El Banco evalúa la cartera de clientes independiente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos en los siguientes casos:

- Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben recalificarse inmediatamente.
- Como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados de la evaluación y recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente.

Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

El Banco evalúa la cartera con base en los criterios de: capacidad de pago del deudor y sus codeudores a través del análisis del flujo de caja del proyecto, su nivel de endeudamiento, el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, el número de veces que los créditos han sido reestructurados y los posibles efectos de los riesgos financieros a los que está expuesto el flujo de caja del deudor; la información proveniente de centrales de riesgo y las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución, también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de las condiciones establecidas en las leyes 358 de 1997, 550 de 1999 y 617 de 2000.

Calificación del Riesgo Crediticio

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Categoría</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo (*)</u>	<u>Microcrédito</u>
"A" Riesgo Normal	Con instalamentos al día o vencidos hasta 2 meses	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B" Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
"C" Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
"D" Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
"E" Riesgo Incobrabilidad	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 6 meses	Créditos con vencimientos superiores a 4 meses

(*) Hasta el 30 de junio de 2008

La cartera comercial se clasifica y califica en las respectivas categorías de riesgo, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Comercial

<u>Categoría</u>	<u>Otorgamiento</u>	<u>Cartera ya otorgada</u>
"AA"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.
"A"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.
"BB"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.
"B"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.
"CC"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.
Incumplimiento		Los créditos que presenten mora superior o igual a 150 días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Homologación categorías reportadas

<u>Categorías de reporte</u>	<u>Categoría agrupada</u>
AA	A
A	B
BB	B
B	C
CC	C
C	C
D	D
E	E

A partir del 1° de julio de 2008, la cartera de consumo debe calificarse en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio, según las definiciones que a continuación se establecen:

Consumo

<u>Categoría</u>	<u>Otorgamiento</u>	<u>Cartera ya otorgada</u>
"AA"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos cuya calificación según MRCO sea igual a "AA"
"A"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos cuya calificación según MRCO sea igual a "A"
"BB"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos cuya calificación según MRCO sea igual a "BB"
"B"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos cuya calificación según MRCO sea igual a "B"
"CC"	Créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos cuya calificación según MRCO sea igual a "CC"
Incumplimiento		Los créditos que presenten mora superior de 90 días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para efectos de Homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Homologación categorías reportadas

<u>Categorías de reporte</u>	<u>agrupada</u>
AA	A
A: con mora actual entre 0 y 30 días	A
A: con mora actual mayor a 30 días	B
BB	B
B	C
CC	C
D	D
E	E

Cuando en virtud de la implementación del modelo de referencia adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco califique a sus clientes como incumplidos éstos deberán ser homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al cien por ciento (100%).

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, debe entenderse como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

Calificación de Créditos con Entidades Territoriales

Para la calificación de créditos otorgados a entidades territoriales la Entidad revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997.

Créditos Reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones los alivios crediticios otorgados por Leyes, como fue el caso de los establecidos por la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Reglas para la recalificación de créditos reestructurados

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados solo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.

Para este tipo de créditos se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 4 pagos regulares se considera normalizado y mejora a "A". Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial. Excepto para la cartera de consumo en donde el factor determinante será la calificación arrojada por el modelo.

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agragación de valor.

Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

La Nación otorga garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando se cumplan todos los requisitos establecidos en la ley; entre otros, que los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía es hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%) para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999 y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%) para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tienen como característica que se revierten las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte que ha sido garantizada por la Nación y la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no tengan garantía de la Nación pueden mantener la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

Reestructuraciones Ley 550

Con las Leyes 550 de 1999 y 1116 de 2006, se promovió y facilitó la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. Al iniciar la negociación de reestructuración, la Entidad suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de la negociación.

Reestructuraciones Extraordinarias

Los créditos con reestructuración extraordinaria están enmarcados, entre otros, dentro de los siguientes parámetros: los plazos de las reestructuraciones no exceden de siete (7) años para su total amortización, tratándose de entidades territoriales el plazo es hasta de diez (10) años; los acuerdos están acompañados de un Convenio de Gestión para garantizar el cumplimiento del acuerdo de reestructuración y la viabilidad de la empresa; se considera práctica insegura reversar provisiones o mejorar la calificación de los deudores reestructurados, cuando la viabilidad o el cumplimiento de los términos del acuerdo de reestructuración no esté debidamente demostrado; cuando un acuerdo de reestructuración se incumpla deberá calificarse de inmediato al deudor en la categoría que tenía antes de la reestructuración o en una de mayor riesgo.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Reglas de Alineamiento

A partir del 18 de junio de 2008, la Superintendencia Financiera a través de la Circular Externa 022, estableció que las entidades deberán realizar el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual llevarán a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.
- Las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes están en la obligación de consolidar estados financieros, deben asignar igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Tratándose de cartera comercial las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes deban consolidar estados financieros, deben otorgar la misma calificación a la totalidad de los créditos que hacen parte del grupo, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de riesgo diferente.

Suspensión de Causación de intereses

El Banco dejará de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente la mora indicada en el siguiente cuadro:

<u>Modalidad de crédito</u>	<u>Mora superior a</u>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectuará en cuentas de orden. La Superintendencia Financiera de Colombia podrá ordenar la suspensión de la causación de estos ingresos cuando un crédito haya sido reestructurado más de una vez.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

Alivios Hipotecarios

Los alivios hipotecarios nacen de un proceso masivo de reliquidación de créditos de vivienda como consecuencia del cambio en el sistema de financiación de vivienda propuesto en la Ley 546 de 1999. La Entidad realizó el procedimiento de reliquidación con base en la diferencia entre la DTF y la UPAC, con el fin de comparar el comportamiento de la UPAC con el de la UVR, a efecto que tuvieran la misma rebaja que correspondía a los establecimientos de crédito en UPAC. Por su parte el Gobierno Nacional procedió a abonar a las obligaciones el monto total de la diferencia que arrojó la reliquidación, y para atender la cancelación de estos abonos emitió y entregó Títulos de Tesorería TES denominados en UVR.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De otra parte, el artículo primero del Decreto 712 de 2001, que modifica el Decreto 2221 de 2000, establece las causales de devolución al Gobierno Nacional – Ministerio de Hacienda de los Títulos de Tesorería TES Ley 546 entregados a las acreedoras:

- Por mora en los pagos del beneficiario del abono.
- Por impago del crédito individual de vivienda por parte del beneficiario del abono.
- Por pago de abonos hipotecarios para más de una vivienda por persona.
- Por renuncia a un abono.
- Por liquidación en exceso.

Titularizaciones de cartera

El Banco ha llevado a cabo proceso de titularización de cartera de vivienda productiva (en UVR y tasa fija) como de cartera improductiva.

Los procesos de titularización de cartera de vivienda improductiva han tenido por objeto los siguientes aspectos:

- Disminuir el nivel de cartera vencida al interior del Banco y por consiguiente, reducir el riesgo sistémico que se presenta por la concentración de activos de largo plazo frente a pasivos de corto plazo.
- Mejorar los indicadores financieros del Banco.
- Movilizar y liberar recursos de la economía hacia su aparato productivo a partir de un activo improductivo que de otra forma no lo haría.
- Hacer partícipe al Banco en el proceso de profundización del mercado de capitales.

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son registrados en el Banco bajo el código PUC 130409 - Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización-, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los gastos en que incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibirá el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

Reglas para castigos

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva teniendo en cuenta lo establecido en la Circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades alcanzan las siguientes alturas de mora:

<u>Cartera</u>	<u>Días de mora</u>
Comercial	570
Consumo	180 (diferente de vehiculo sin garantía)
Vehículo	540
Vivienda	570
Leasing Habitacional	540 (Cartera comercial)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El castigo no releva al Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas y requiere que los créditos estén 100% provisionados en capital, intereses y otros conceptos.

Reglas para las garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada(PE) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

- Idoneidad: Según definición legal.
- Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.
- Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.
- Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas la garantía.

La legalización de las garantía es de vital importancia para el Banco ya que de su correcta elaboración dependen las seguridades y protección para el Banco en la eventualidad de que el deudor incumpla con la obligación adquirida.

Para los créditos de consumo y comercial se admiten garantías admisibles y no admisible en concordancia con lo establecido en el decreto 2360 de 1993.

Cuando se trate de hipotecas para créditos de vivienda, las mismas deberán ser de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Este documento será valido solamente si se perfecciona mediante escritura pública ante Notaría y se inscribe en la Oficina de Registro de Instrumentos públicos correspondiente.

(f) Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

El Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión General

Al 31 de diciembre de 2008, se registra provisión para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1.0% de la cartera correspondiente.

Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E") tienen como mínimo los siguientes porcentajes:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.00%	1.00%	1.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	5.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	20.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	60.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Cartera de Consumo (*) y Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%	4.00%	5.00%
C	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	60.00%
E	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

30 de junio

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.00%	1.00%	1.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	5.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	20.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	60.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Cartera de Consumo y Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%	4.00%	5.00%
C	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	60.00%
E	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

* Hasta el 30 de junio de 2008, a partir de esa fecha el Banco aplicó el Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO), establecido en la Circular Externa 022 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Alturas de mora:

Para determinar la calificación de la cartera el Banco aplica las siguientes alturas de mora:

31 de diciembre

Alturas de mora por Calificación

Calificación	Vivienda	Microcrédito
A	0 - 61	0 - 31
B	62 - 152	32 - 61
C	153 - 365	62 - 92
D	366 - 547	93 - 122
E	> 547	> 122

Calificación	Comercial
AA	0 - 29
A	30 - 59
BB	60 - 189
B	90 - 119
CC	120 - 149
C	
D	> 150
E	

30 de junio

Alturas de mora por Calificación

Calificación	Vivienda	Consumo (*)	Microcrédito
A	0 - 61	0 - 31	0 - 31
B	62 - 152	32 - 61	32 - 61
C	153 - 365	62 - 92	62 - 92
D	366 - 547	93 - 182	93 - 122
E	> 547	> 182	> 122

Calificación	Comercial
AA	0 - 29
A	30 - 59
BB	60 - 189
B	90 - 119
CC	120 - 149
C	150 - 179
D	180 - 359
E	> 359

* Hasta el 30 de junio de 2008.

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría “E”, el porcentaje de provisión, sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien punto cero por ciento (100.0%).

Cartera Comercial

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

El modelo de referencia de cartera comercial permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

El Banco define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

<u>MATRIZ A</u> <u>Calificación</u>	<u>Incumplimiento</u>			
	<u>Gran Empresa</u>	<u>Mediana Empresa</u>	<u>Pequeña Empresa</u>	<u>Persona Natural</u>
AA	1.53%	1.51%	4.18%	5.27%
A	2.24%	2.40%	5.30%	6.39%
BB	9.55%	11.65%	18.56%	18.72%
B	12.24%	14.64%	22.73%	22.00%
CC	19.77%	23.09%	32.50%	32.21%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

<u>MATRIZ B</u> <u>Calificación</u>	<u>Incumplimiento</u>			
	<u>Gran Empresa</u>	<u>Mediana Empresa</u>	<u>Pequeña Empresa</u>	<u>Persona Natural</u>
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2008, el Banco aplicó la matriz B. A partir del 31 de julio de 2008, en cumplimiento de la Circular Externa 022 del 8 de junio de 2008, el Banco calcula las provisiones individuales con los porcentajes indicados en las matrices A.

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, deben servir de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia Comercial. Por lo tanto, el Modelo se basa en segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores

La segmentación de los clientes comerciales se realiza bajo los siguientes criterios:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Mediana empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El Modelo posee también una categoría denominada “personas naturales” en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

- La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla únicamente el rango de tipo de garantía “sin garantía” y adicionalmente aplica un mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de incumplimiento</u>	<u>Nuevo P.D.I.</u>	<u>Días después de incumplimiento</u>	<u>Nuevo P.D.I.</u>
Sin garantía	58.00%	210	80.00%	210	100.00%

- El valor expuesto del activo

Dentro del Modelo de Referencia Comercial, se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

Cartera Consumo

A partir del 1° de julio de 2008, el Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

El Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los siguientes son los segmentos definidos para el MRCO: general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito.

Para los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, las entidades que utilicen el MRCO deben aplicar un modelo que calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con la aplicación del modelo de referencia de consumo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

El modelo de referencia de cartera de consumo permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

El Banco define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

MATRIZ A <u>Calificación</u>	<u>Incumplimiento</u>		
	<u>General automóviles</u>	<u>General - otros</u>	<u>Tarjeta de crédito</u>
AA	0.97%	2.10%	1.58%
A	3.12%	3.88%	5.35%
BB	7.48%	12.68%	9.53%
B	15.76%	14.16%	14.17%
CC	31.01%	22.57%	17.06%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

MATRIZ B <u>Calificación</u>	<u>Incumplimiento</u>		
	<u>General automóviles</u>	<u>General - otros</u>	<u>Tarjeta de crédito</u>
AA	2.75%	3.88%	3.36%
A	4.91%	5.67%	7.13%
BB	16.53%	21.72%	18.57%
B	24.80%	23.20%	23.21%
CC	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La pérdida dado el incumplimiento (PDI), es el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla únicamente el rango de tipo de garantía "sin garantía" y adicionalmente aplica un de mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

Tipo de garantía	<u>P.D.I.</u>	Días despues de incumplimiento	<u>Nuevo P.D.I.</u>	Días despues de incumplimiento	<u>Nuevo P.D.I.</u>
Sin garantía	69.00%	180	85.00%	360	100.00%

- El valor expuesto del activo

Dentro del Modelo de Referencia de Consumo, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Provisión individual contra-cíclica

El MRCO incorpora el componente contra-cíclico en el cálculo de PI, al utilizar una metodología que permite definir el comportamiento del riesgo de crédito para cada año. Así, la Superintendencia Financiera de Colombia obtiene matrices de migraciones para diferentes fases del riesgo de crédito.

Cada año la Superintendencia Financiera de Colombia informará las nuevas matrices de migración a aplicar para la cuantificación de las pérdidas esperadas.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Cuando en virtud de la aplicación del MRCO se incorporen componentes contra-cíclicos, las entidades podrán destinar las provisiones generales a la constitución de provisiones individuales y contracíclicas.

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos de microcrédito y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, se aplicará al ciento por ciento (100%) del valor de la garantía.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:

Para garantías no hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Para garantías hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Al 31 de diciembre de 2008, para el cálculo de la pérdida esperada de los modelos de referencia de cartera comercial MRC y de cartera de consumo MRCO no se contemplo el valor de las garantías.

Provisiones Procesos Concordatarios

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

(g) Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados

Hasta el 31 de diciembre de 2008, el Banco aplicó las metodologías señaladas en el anterior capítulo XVIII de la Circular 100 de 1995; de acuerdo a lo convenido con la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco aplicará a partir del 1° de enero de 2009, las metodologías de valoración para derivados establecidas mediante Circular Externa 025 de 2008.

Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias tienen plazo de vencimiento hasta de un año (1) y solo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como “ aceptaciones bancarias en plazo “ y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título “ aceptaciones bancarias después del plazo “. Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, “ aceptaciones bancarias cubiertas “.

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.

Derivados y Operaciones de Contado

El Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo de antemano la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales. Los casos cuyo cumplimiento se acuerda dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan, se registran como operaciones de contado.

Contratos Forward

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presente de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada para el día hábil respectivo y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.

Contratos de Futuros

Bajo este rubro el Banco registra Operaciones a Plazo de Cumplimiento Financiero sobre la Tasa Representativa del Mercado OPCF, los cuales son mecanismos de cobertura estandarizados que se transan en la Bolsa de Valores de Colombia. Su objetivo es comprar o vender dólares en una fecha futura, permitiendo mitigar el riesgo cambiario. El cumplimiento de la operación se realiza mediante el pago en dinero de un diferencial de precios, de manera que no se presenta la transferencia física del activo.

El procedimiento de valoración se realiza con base en los precios pactados por la Bolsa de Valores de Colombia quien determina el valor de mercado del contrato para cada uno de los vencimientos negociados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Swaps

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existen traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas (Currency Swaps) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo que dure el contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y utilizando la tasa spot del inicio de la operación.

La valoración y tratamiento contable de un swap depende de la intención con la que se cierre la operación, así:

Swaps de Cobertura:

Se utilizan para cubrir activos (bonos al vencimiento, cartera, etc.) o pasivos del balance (Certificados de Depósito a Término, emisión de bonos, etc.) no se valoran a precios de mercado sino generar un ingreso en línea recta, al igual que lo hace el activo o pasivo que se está cubriendo, con el fin de no generar distorsiones en el estado de resultados. Esto aplica siempre y cuando las condiciones del swap cubran exactamente las condiciones del activo o pasivo.

Swaps de Trading:

Se valoran a precios de mercado y consiste en calcular, en un determinado momento de la vida del swap, la diferencia entre los valores actuales de las corrientes de flujos residuales, teniendo en cuenta las condiciones de mercado existentes, situación que está dada en la estructura temporal de tasas de interés (Curvas cupón cero o la curva que mejor se adapte a las características del subyacente).

El proceso de valoración se define según el tipo de swap y las variables involucradas en las mismas, en función de las curvas de mercado definidas anteriormente y utilizando las tasas futuras implícitas o las tasas Forward Rate Agreement; para ello, el Banco utiliza el Método de Flujos de caja en determinación de los Tipos Variables, en este método los flujos variables desconocidos son estimados en función de los tipos forwards implícitos en la curva que se determine como parámetro.

Para los swaps de trading, el valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el de mercado. El monto del derecho es igual al monto de la obligación, los movimientos posteriores se registran en las cuentas de resultado. Al igual que en los contratos forward si la operación se hace por neto de flujos, al momento del vencimiento se presenta una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar la cual se ajusta contra el medio de pago utilizado.

En el caso de swaps de cobertura que se cierran para cubrir activos o pasivos del balance se contabilizan como ingreso/egreso en forma de causación lineal. En la cuenta de derechos sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o el equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a recibir (cupón del swap). En la cuenta de obligaciones sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a pagar, de tal forma que la diferencia entre derechos y obligaciones es el ingreso o gasto final del swap.

La valoración para las operaciones CCS - Cross Currency Swap - constituídas para cubrir la deuda contraída para la compra de Granbanco S.A., corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Opciones

Una "opción" es un contrato que le da a su tenedor la opción o el derecho, mas no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la "opción" sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

Para la valoración de las opciones se utiliza, al igual que para la formación del precio o calculo de la prima, el método de Black and Scholes Modificado.

El valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el acordado entre las partes. El monto del derecho es igual al monto de la obligación y simultáneamente se valoran a precio de mercado.

Cuando el Banco vende una opción, registra como una pérdida la diferencia entre el valor del derecho y el de la obligación cuando éste último sea mayor. En el caso de que el resultado de la valoración arroje utilidad, ésta no se contabiliza ya que el comprador de la opción no la ejercerá. Cuando el resultado de la valoración a precios de mercado en una operación arroje utilidad y con anterioridad se hayan registrado pérdidas éstas se reversan hasta el monto registrado.

Cuando el Banco compra una opción, actualiza el valor del derecho y de la obligación a precios de mercado registrando la utilidad generada en la operación y amortiza el valor de la prima en alícuotas durante la vigencia del contrato. En aquellos casos en los cuales el resultado de la valoración arroja pérdida para el Banco, ésta no se contabiliza, toda vez que éste no ejercerá la opción; así mismo, si con anterioridad se hubieren contabilizado utilidades originadas en la valoración de los mismos contratos de opciones, éstas se reversan en su totalidad.

En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.

Políticas de límites y posiciones de riesgo:

Políticas de portafolio en moneda extranjera

Exposición máxima	(+/-) 20 millones de dólares - diaria
VaR	\$5.000.0 VaR diario - 1 día
Plazo	1 año (Derivados Libro tesorería, operaciones con plazos superiores tienen autorizaciones especiales)
Fix - Vencimientos FWD Delivery	(+/-) 70 millones de dólares - por día

Exposición máxima incluye operaciones; Spot, Forward, Next Day, OPCF y Opciones.

Operaciones de cobertura - Compra de Granbanco S.A.

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Balance del Banco Davivienda S.A. por efecto de la operación de compra de Granbanco S.A. y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap-a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación en el balance de la entidad. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

(h) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco constituye provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.

El Banco provisiona la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.

(i) Bienes realizables, recibidos en dación en pago, bienes restituidos y no utilizados en el objeto social

Bienes realizables y recibidos en dación en pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco registra estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores.
- Cuando el bien recibido en dación en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que se incurre para su comercialización.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor del crédito a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente al desfase.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se registran en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se difieren en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se provisionan.

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se castiga el remanente.

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

Bienes Restituídos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituídos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, estos bienes no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituídos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se deprecian hasta el momento de su realización y computación junto con los activos fijos de la Entidad para los efectos de los límites que establece el numeral 1.2 del Capítulo Séptimo del Título Primero de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(j) Provisión bienes realizables y recibidos en dación en pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco aplica los siguientes criterios, de acuerdo a lo establecido por la Circular Externa 034 de 2003 de la Superintendencia Financiera de Colombia:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.
- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

(k) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

Para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, como equipos, muebles y enseres de oficina y equipos de computación el Banco calcula la depreciación bajo el método de reducción de saldos. Las compras realizadas a partir del 1° de enero de 2007 de estos activos, se realiza por el método de línea de recta.

La depreciación de las propiedades y equipo es calculada usando el método de línea recta con base en la vida útil de los activos a las siguientes tasas anuales:

	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa anual</u>
Edificios	20 años	5%
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y vehículos	5 años	20%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Método línea recta

Este método consiste en dividir el valor del activo entre la vida útil del mismo. El resultado de la depreciación anual se distribuye en alícuotas mensuales. Ese procedimiento se hace cada período hasta depreciar totalmente el activo.

Método reducción de saldos

Este método permite la depreciación acelerada del activo. Para su implementación, exige necesariamente la utilización de un valor de salvamento.

(l) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias del Banco.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas correspondientes y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

(m) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a los bienes y servicios recibidos por el Banco de los cuales se espera obtener un beneficio económico futuro y que por su cuantía y naturaleza se consideran amortizables en determinado tiempo.

No tiene tratamiento de cargos diferidos aquellos gastos cuya cuantía, en su conjunto, sea inferior a cincuenta (50) salarios mínimos legales vigentes mensuales (SMLVM) o, individuales, a diez (10) salarios mínimos legales vigentes mensuales.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepago.
- Las comisiones pagadas por operaciones derivadas de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años, para Bansuperior S.A. y Confinanciera S.A., respectivamente. Y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años, para Granbanco S.A.
- Las comisiones pagadas por productos derivados de acuerdo con la fecha de vencimiento.
- Comisiones y asesorías en un período de sesenta (60) meses.
- Los otros conceptos se amortizan durante el período estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.

(n) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Inmuebles.
- Bienes recibidos en dación en pago.

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles corresponde a exceso del valor del avalúo, efectuados por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, sobre el costo neto con el valor de los avalúos comerciales .

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión contra el estado de resultados.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden.

(o) Impuesto Diferido

El Banco reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias generadas por diferencia entre la valoración de precios de mercado y el de línea recta del portafolio de inversiones, de los derivados, del crédito sindicado y de los bonos I.F.C. Así mismo, reconoce el impuesto diferido sobre la provisión del impuesto de industria y comercio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(p) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al período que cubre el pago.

Otros ingresos recibidos por anticipado están conformados por los cobros efectuados por el servicio de tarjeta de cajeros automáticos y tarjetas de crédito; su amortización se lleva a cabo de acuerdo con el período cancelado. El cobro se hace mes anticipado el último día del mes. Adicionalmente, los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

Dentro de los pasivos diferidos se registra el diferido por amortizar de los créditos reestructurados, la reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo y se amortizan de acuerdo a como se realiza el recaudo.

(q) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses de cartera de créditos mencionados en el literal e) de la nota 2 a los estados financieros "Suspensión de causación de intereses".

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe normalizarse en el período de un año.

(r) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída,
- b. El pago sea exigible o probable y
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(s) Conversión de transacciones en moneda extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, al tipo de cambio que resulte de calcular el promedio aritmético del valor de la tasa representativa del mercado de todos los días hábiles del mes correspondiente al cierre del respectivo periodo mensual, trimestral, semestral, según el caso. Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, las tasas al cierre fueron de \$2.243.59 (en pesos) y \$1.923.02 (en pesos), respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa - DODM - 139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado por el Banco correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicando la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior. Es decir, para diciembre y junio de 2008 se utilizó el patrimonio técnico de octubre y abril de 2008, respectivamente.

(t) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(u) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias, o de control de inversiones obligatorias, de control interno o información gerencial.

(v) Utilidad neta por Acción

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 015 de 1994, para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas por el tiempo de circulación de las mismas durante el periodo contable.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3) Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Moneda legal:		
Caja	\$ 665,523.6	482,634.1
Banco de la República	196,850.7	196,260.0
Bancos y otras entidades financieras	11,970.0	13,994.5
Canje	15,174.2	40,490.9
Remesas en tránsito	1,369.1	394.5
Provisión	<u>(107.4)</u>	<u>(91.7)</u>
	<u>890,780.2</u>	<u>733,682.3</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	707.5	901.3
Banco de la República	67.3	57.7
Bancos y otras entidades financieras	85,585.0	21,781.0
Remesas en tránsito	<u>1,770.3</u>	<u>916.4</u>
	<u>88,130.1</u>	<u>23,656.4</u>
	\$ <u>978,910.3</u>	\$ <u>757,338.7</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$862.374.3 y \$678.894.1 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales, así (nota 12):

Resolución 11 - Octubre de 2008

Depósitos en cuenta corriente	11.0%
Depósitos de ahorro	11.0%
Cuentas de Ahorro de valor real	11.0%
Cuentas de ahorro especial	11.0%
Depósitos especiales	11.0%
Exigibilidades por servicios bancarios	11.0%
Servicios de recaudo	11.0%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	11.0%
Otras exigibilidades	11.0%
Certificados de depósito a término menores de 18 meses	4.5%
Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses	4.5%
Bonos menores de 18 meses	4.5%

Remuneración del Encaje:

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el Banco registró \$10.650.8 y \$7.216.4, por concepto de remuneración del encaje, de acuerdo con lo establecido por la Circular Reglamentaria Externa -DSEP- 162 de septiembre de 2007, expedida por el Banco de la República.

Partidas conciliatorias Moneda Legal

Al 31 de diciembre de 2008, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 65 partidas menores a 30 días, por valor neto de \$2.694.2 y existen 67 partidas mayores a 30 días por valor neto de (\$32.1) las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Las notas débito se encuentran provisionadas al 100% por \$107.0.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Notas crédito</u>	<u>Valor</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	10	\$ 0.0		336.6
Notas credito por conciliar	3	321.7		0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	10	0.0		23.5
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>42</u>	<u>2,732.6</u>		<u>0.0</u>
	<u>65</u>	<u>\$ 3,054.3</u>		<u>360.1</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Notas crédito</u>	<u>Valor</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	21	\$ 0.0		86.3
Notas credito por conciliar	3	8.4		0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	9	0.0		20.7
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>34</u>	<u>66.5</u>		<u>0.0</u>
	<u>67</u>	<u>\$ 74.9</u>		<u>107.0</u>

Al 30 de junio de 2008, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 77 partidas menores a 30 días, por valor neto de \$116.1 y existen 80 partidas mayores a 30 días por valor neto de \$174.0 las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Las notas débito se encuentran provisionadas al 100% por \$91.4.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Notas crédito</u>	<u>Valor</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	19	\$ 0.0		176.2
Notas credito por conciliar	35	598.0		0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	13	0.0		339.6
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>10</u>	<u>33.9</u>		<u>0.0</u>
	<u>77</u>	<u>\$ 631.9</u>		<u>515.8</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Notas crédito</u>	<u>Valor</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	14	\$ 0.0		72.6
Notas credito por conciliar	7	201.0		0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	6	0.0		18.8
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>53</u>	<u>64.4</u>		<u>0.0</u>
	<u>80</u>	<u>\$ 265.4</u>		<u>91.4</u>

Partidas conciliatorias Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2008, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 144 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$431.475.24 y existe 4 partidas mayores a 30 días por valor neto de USD\$29.076.55 las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	27	0.00	254,618.10
Notas credito por conciliar	68	1,106,031.81	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	11	0.00	1,628,922.07
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>38</u>	<u>1,208,983.60</u>	<u>0.00</u>
	<u>144</u>	<u>2,315,015.41</u>	<u>1,883,540.17</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas credito por conciliar	1	1,246.00	0.00
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>3</u>	<u>27,830.55</u>	<u>0.00</u>
	<u>4</u>	<u>29,076.55</u>	<u>0.00</u>

Al 30 de junio de 2008, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 65 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$1.016.700,23 y existe 1 partida mayor a 30 días por valor neto de USD\$598.00 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	24	0.00	3,868,956.44
Notas credito por conciliar	14	5,068,769.53	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banc	13	0.00	848,474.23
NC contabilizadas no tomadas por el Banc	<u>14</u>	<u>665,361.37</u>	<u>0.00</u>
	<u>65</u>	<u>5,734,130.90</u>	<u>4,717,430.67</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>1</u>	<u>598.00</u>	<u>0.00</u>

No existen otras restricciones sobre el disponible.

Provisión sobre el disponible:

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo inicial	\$ 91.7	445.7
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	15.7	91.4
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>0.0</u>	<u>445.4</u>
Saldo final	\$ <u>107.4</u>	<u>91.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

4) Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>pesos</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Wachovia Bank	USD 8,200,000	0.05%	Dic.31.08	Ene.02.09	\$ 18,397.5	\$ 2,243.59
Bancafe Internacional	3,650,000	0.27%	Dic.31.08	Ene.02.09	8,189.1	2,243.59
Citibank New York	675,000	0.10%	Dic.31.08	Ene.02.09	1,514.4	2,243.59
Wachovia Bank	<u>650,000</u>	1.81%	Dic.31.08	Ene.02.09	<u>1,458.3</u>	2,243.59
	USD <u>13,175,000</u>				<u>\$ 29,559.3</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Bancos						
ABN Amro S.A.		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
BBVA Colombia S.A.		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
BBVA Colombia S.A.		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Bancolombia S.A.		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	1,250.0	
Bancolombia S.A.		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Bogotá S.A.		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Bogotá S.A.		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Bogotá S.A.		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
Helm Financial Services		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Helm Financial Services		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Helm Financial Services		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	1,250.0	
Helm Financial Services		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
Helm Financial Services		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Occidente S.A.		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Occidente S.A.		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Occidente S.A.		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	<u>1,250.0</u>	
					<u>\$ 40,000.0</u>	
<u>Simultáneas Activas:</u>						
Banco de la República		9.04%	Dic.19.08	Ene.05.09	<u>\$ 450,611.0</u>	
Compañía de Seguros		10.00%	Dic.29.08	Ene.05.09	<u>\$ 2,063.3</u>	
Sector Real		9.60%	Dic.26.08	Ene.06.09	<u>\$ 21,852.3</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>pesos</u>
Comisionistas de Bolsa				
Acciones y Valores S.A.	11.50%	Dic.29.08	Ene.05.09	1,856.2
Alianza Valores S.A.	9.70%	Dic.26.08	Ene.06.09	6,379.6
Asesores en Valores S.A.	10.80%	Dic.23.08	Ene.02.09	736.7
Asesorias e Inversiones S.A.	11.30%	Dic.29.08	Ene.05.09	2,029.3
Valores de Occidente S.A.	11.20%	Dic.24.08	Ene.05.09	2,800.6
Valores Bancolombia S.A.	9.50%	Dic.29.08	Ene.05.09	54,548.0
Proyectar Valores S.A.	11.00%	Dic.30.08	Ene.05.09	<u>8,002.3</u>
				<u>\$ 76,352.7</u>
Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				<u>\$ 620,438.6</u>

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>pesos</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Citibank New York	USD 375,000	0.45%	Jun.30.08	Jul.01.08	\$ 721.1	\$ 1,923.02
Wachovia Bank	8,100,000	1.77%	Jun.30.08	Jul.01.08	15,576.5	1,923.02
Wachovia Bank - N.Y.	<u>950,000</u>	1.69%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>1,826.8</u>	1,923.02
	USD <u>9,425,000</u>				<u>\$ 18,124.4</u>	

Moneda Legal

Bancos

Bancolombia S.A.	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Bancolombia S.A.	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Bancolombia S.A.	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	1,250.0
Bogotá S.A.	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Citibank Colombia S.A.	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Citibank Colombia S.A.	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Citibank Colombia S.A.	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Citibank Colombia S.A.	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Helm Financial Services	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	1,250.0
Santander S.A.	9.275%	Jun.03.08	Jul.01.08	1,250.0
Santander S.A.	9.275%	Jun.10.08	Jul.08.08	1,250.0
Santander S.A.	9.279%	Jun.17.08	Jul.15.08	1,250.0
Santander S.A.	9.275%	Jun.24.08	Jul.22.08	<u>1,250.0</u>
				<u>\$ 20,000.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
<u>30 de junio</u>					
<u>Simultáneas Activas:</u>					
Comisionistas de Bolsa					
Asesorías e Inversiones S.A.		10.15%	Jun.23.08	Jul.01.08	2,599.8
Asesorías e Inversiones S.A.		10.15%	Jun.24.08	Jul.02.08	2,600.0
Interbolsa S.A.		10.40%	Jun.26.08	Jul.03.08	<u>12,088.7</u>
					<u>\$ 17,288.5</u>
Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					<u>\$ 55,412.9</u>

Para el segundo semestre de 2008, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones activas fueron de \$312.854.6 y \$1.587.6, respectivamente y para el primer semestre de 2008 fueron de \$126.970.4 y \$860.6, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

5) Inversiones

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia, excepto los títulos emitidos o garantizados por la nación.

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones, a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 1,858,345.0	7,641.6	69,820.0
Para mantener hasta el vencimiento	501,303.6	2,067.2	54,705.3
Disponibles para la venta en títulos de deuda	10,721.1	0.0	0.0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>286,672.5</u>	<u>13,442.6</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>2,657,042.2</u>	<u>23,151.4</u>	<u>124,525.3</u>

<u>30 de junio</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 1,993,697.5	7,766.8	371,938.9
Para mantener hasta el vencimiento	450,356.5	2,313.3	143,409.4
Disponibles para la venta en títulos de deuda	11,362.4	0.0	0.0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>280,252.2</u>	<u>18,000.1</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>2,735,668.6</u>	<u>28,080.2</u>	<u>515,348.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

a) Portafolio de inversiones por clasificación, especie y calificación de riesgo crediticio

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
- Inversiones Negociables en títulos de deuda				
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 125,094.6	Nación	406,647.1	Nación
TES Mixtos	0.0		8,175.9	Nación
TES IPC	62,862.4	Nación	27,163.1	Nación
TRD	94,237.4	Nación	92,102.6	Nación
TES Ley 546	95,980.3	Nación	130,269.4	Nación
TES UVR	279,677.3	Nación	114,312.6	Nación
TES TCO	771.9	Nación	1,423.4	Nación
TIDIS	4,463.7	Nación	104.1	Nación
CERTS	8.0	Nación	8.0	Nación
Bonos de Paz	1,319.7	Nación	7,181.5	Nación
Bonos Gobierno	0.0		287.1	Nación
Bonos Vr constante	12,241.5	Nación	4,094.3	Nación
Bonos Pensionales	58,912.5	Nación	75,585.8	Nación
Emitidos por Bancos del exterior				
Inv Finan Partic. Agreement	0.0		13,701.8	A
Tit. Emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:				
Banco Colpatria S.A.	261.3	AAA	892.5	AAA
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro	9,215.5	Nación	17,499.8	Nación
CDT's Findeter	5,998.9	AAA	8,153.0	AAA
Bonos Agrarios	1,427.2		1,909.4	
Bonos Distrito	9,343.2	AAA, DP1+	9,587.6	AAA
Tít. emitidos, avalados o garantizados por Fogafin:				
B. Fogafin B.R.P	4,298.6	Fogafin	5,716.5	Fogafin
B.UVR Fogafin	509.2	Fogafin	621.2	Fogafin
Fogafin Banca Pública	<u>71,890.1</u>	Fogafin	<u>91,910.9</u>	Fogafin
Pasan	\$ <u>838,513.3</u>		<u>1,017,347.6</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
Vienen	\$ <u>838,513.3</u>		<u>1,017,347.6</u>	
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	289,126.6	AAA	297,788.5	AAA
Tips B	15,402.5	AA+, AA-	12,269.1	AA+, AA-
Tips B	4,171.3	CCC	4,673.3	CCC
Tips MZ	18,342.6	BBB+, BBB	17,544.3	BBB+, BBB
Tips MZ	11,111.8	CCC	10,860.3	CCC
 Tips pesos	 467,288.3	 AAA, A-, A+, BBB-, BBB+	 320,968.3	 AAA, A-, A+, BBB-, BBB+
Tit. Emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:				
Boceas	0.0		16,314.9	No requiere
 CDT's	 123,229.7	 DP1, BRC1, AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA	 165,387.1	 DP1, BRC1, AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA, AA-
 Bonos	 48,609.4	 AA+, AAA, BRC1+, DP1+	 73,051.7	 AA+, AAA, BRC1+, DP1+
Tit. Emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:				
Bonos	42,549.5	AAA, AA+	54,531.7	AAA, AA+
Titulos Transmilenio	0.0		1,879.3	AAA
Otros Títulos:				
Papeles Comerciales	<u>0.0</u>		<u>1,081.4</u>	BRC1+
	\$ <u>1,858,345.0</u>		<u>1,993,697.5</u>	

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 31 de diciembre de 2008 en las inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147.7.

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
Tít. de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 3,676.2	Nación	3,523.3	Nación
TRD	312,553.3	Nación	304,433.3	Nación
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro A Obligatorio	139,161.3	Nación	71,748.2	Nación
TDA Finagro B Obligatorio	38,721.1	Nación	62,206.1	Nación
CDT Findeter	3,057.3	AAA	3,060.5	AAA
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	0.0		758.4	AAA
Tips Clase B	<u>4,134.4</u>	CCC	<u>4,626.7</u>	CCC
	\$ <u>501,303.6</u>		<u>450,356.5</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios. (nota 12)

Mediante Resolución Externa 2 de 2008 del Banco de la República, para el cálculo del requerido de inversión forzosa en Títulos de Desarrollo Agropecuario, los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje ordinario y marginal, el 5.7% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3%, de sus certificados de depósito a término. Estos porcentajes aplicaron para el cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades hasta el tercer trimestre de 2008.

La Resolución Externa 6 de 2008 del Banco de la República, modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa, así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.4% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplicarán a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre calendario octubre - diciembre de 2008.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República, el monto a invertir en títulos TDA clase A y B, será del 37% y 63%, respectivamente, del valor calculado.

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>				
Tít. proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	\$ <u>10,721.1</u>	AAA	<u>11,362.4</u>	AAA
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>				
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5.f)	\$ <u>286,672.5</u>		<u>280,252.2</u>	
- <u>Derechos de Recompra de Inversiones</u>				
A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, existían derechos de recompra de inversiones por \$124.525.3 y \$515.348.3, respectivamente, que garantizaban Repos Pasivos por \$50.209.4 y \$130.099.4, respectivamente. (Ver nota 13).				
	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calif.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Calif.</u>
Negociables en títulos de deuda				
Títulos Deuda Pública en garantía - TesB	0.0		186,051.8	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes UVR	1,247.3	Nación	76,009.9	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Fogafin	68,572.7	Nación	109,877.2	Nación
Para mantener hasta el vencimiento				
Títulos Deuda Pública en garantía - Finagro	<u>54,705.3</u>	Nación	<u>143,409.4</u>	Nación
	\$ <u>124,525.3</u>		<u>515,348.3</u>	
- Provisión inversiones	<u>(23,151.4)</u>		<u>(28,080.2)</u>	
Total Inversiones netas	\$ <u>2,758,416.1</u>		<u>3,222,936.7</u>	

Estas inversiones no tienen restricción.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

b) Portafolio de inversiones por emisor

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Partic.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Partic.</u>
Gobierno Nacional	\$ 1,053,046.2	37.9%	1,437,688.8	44.2%
Gobernación Cundinamarca y Distrito	15,794.1	0.6%	19,101.3	0.6%
Fogafin	145,270.5	5.2%	208,125.8	6.4%
Finagro	297,066.1	10.7%	350,126.4	10.8%
Incoder (Inst. Colombiano para el desarrollo rural)	1,427.2	0.1%	1,909.4	0.1%
Entidades vigiladas Superfinanciera	285,263.2	10.3%	377,273.7	11.6%
Entidades del Exterior	89,082.5	3.2%	90,046.3	2.8%
Entidades del Sector Real	33,020.9	1.2%	44,630.1	1.4%
Titularizadora Colombiana S.A.	837,798.4	30.1%	698,351.0	21.5%
Otros	<u>23,798.4</u>	<u>0.7%</u>	<u>23,764.1</u>	<u>0.6%</u>
	\$ <u>2,781,567.5</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,251,016.9</u>	<u>100.0%</u>

c) Portafolio de inversiones por moneda

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pesos	1,555,517.7	2,083,067.3
Dólares	89,082.5	90,046.3
U.V.R.	<u>1,136,967.3</u>	<u>1,077,903.3</u>
	\$ <u>2,781,567.5</u>	<u>3,251,016.9</u>

d) Portafolio de inversiones por períodos de maduración

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 201,779.0	857,641.7	562,602.3	306,142.0	1,928,165.0
Inv. Disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	1,106.2	9,614.9	0.0	10,721.1
Inv. Disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	286,672.5	286,672.5
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>232,587.7</u>	<u>156,806.6</u>	<u>166,614.6</u>	<u>0.0</u>	<u>556,008.9</u>
	\$ <u>434,366.7</u>	<u>1,015,554.5</u>	<u>738,831.8</u>	<u>592,814.5</u>	<u>2,781,567.5</u>

<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 161,664.2	984,536.5	718,952.6	500,483.1	2,365,636.4
Inv. Disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	2,004.1	9,358.3	0.0	11,362.4
Inv. Disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	280,252.2	280,252.2
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>277,363.7</u>	<u>118,292.1</u>	<u>196,762.2</u>	<u>1,347.9</u>	<u>593,765.9</u>
	\$ <u>439,027.9</u>	<u>1,104,832.7</u>	<u>925,073.1</u>	<u>782,083.2</u>	<u>3,251,016.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

e) Provisión de inversiones:

El siguiente es el detalle de la provisión por tipo de inversión, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>				
Tips B	\$ 4,171.3	2,085.7	4,673.3	2,336.7
Tips MZ	<u>11,111.8</u>	<u>5,555.9</u>	<u>10,860.3</u>	<u>5,430.1</u>
	\$ <u>15,283.1</u>	<u>7,641.6</u>	<u>15,533.6</u>	<u>7,766.8</u>
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>				
Tips B	\$ <u>4,134.4</u>	<u>2,067.2</u>	<u>4,626.6</u>	<u>2,313.3</u>

Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., se constituye provisión de inversiones correspondientes al 50% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.

Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5 f.)	<u>13,442.6</u>	<u>18,000.1</u>
Total Provisión de inversiones	<u>\$ 23,151.4</u>	<u>28,080.2</u>

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 28,080.2	28,365.9
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	2.2	144.9
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>4,931.0</u>	<u>430.6</u>
Saldo final	\$ <u>23,151.4</u>	<u>28,080.2</u>

Efecto valorización inversiones en moneda extranjera:

Para las inversiones de Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. el tratamiento de las valorizaciones y/o desvalorizaciones se realiza sobre el balance homologado a normas colombianas, incluyendo el efecto por reexpresión.

Contrato de Fiducia Mercantil vendedores de Confinanciera S.A.:

El 29 de noviembre de 2006, se celebró contrato de Fiducia mercantil irrevocable de administración, inversión y pago de recursos entre accionistas de Confinanciera S.A. (fideicomitentes) y Fiducolombia S.A., con el fin de brindarle transparencia y seguridad a la operación de venta de su participación accionaria, así como cubrir posibles pagos. El fondo de reserva se constituyó por \$4.824.0, a un plazo de tres (3) años a partir de la celebración de la operación martillo en la Bolsa de Valores de Colombia. Los rendimientos que eventualmente generen los recursos del Fondo de Reserva se mantendrán separados del mismo y estarán a disposición de los fideicomitentes. El monto máximo de cobertura del fondo de reserva, no podrá ser superior al monto inicial.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo:

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/ Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>	<u>Dividendos</u>
Bancaffé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	65,288.0	116,456.4	17,481.1	0.0	A	0.0
Bancaffé International Corporation S.A.	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	23,263.8	26,296.6	1,742.3	0.0	A	0.0
Master Card International	10,122	USD 2,054,094,000	0.00253%	160.0	178.1	342.3	164.3	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	16	USD 2,121,480,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>352.6</u>	<u>391.4</u>	<u>38.8</u>	<u>0.0</u>	A	<u>10.2</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>89,082.5</u>	<u>143,486.7</u>	<u>19,426.5</u>	<u>0.0</u>		<u>10.2</u>
Finagro	16,100,840	\$ 127,073.6	12.67%	52,149.7	55,262.9	58,992.5	3,729.6	0.0	A	0.0
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	53,232.7	8,645.7	0.0	A	0.0
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,084.0	0.0	13,440.7	A	0.0
Cámara de riesgo central de Contraparte	1,563,720,204	29,000.0	9.192%	1,563.7	1,563.7	1,577.4	13.8	0.0	A	0.0
Almacafé S.A.	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	8.6	0.0	1.9	B	0.0
Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación (1)	9,375,494	3,183.1	94.99%	11,261.4	4,909.5	5,062.8	153.4	0.0	A	0.0
Confinanciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	51,176.4	19,296.1	0.0	A	0.0
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	6,215.1	3,644.6	0.0	A	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	10,716,300	17,860.5	60.0%	10,128.5	10,436.0	22,289.9	11,854.0	0.0	A	0.0
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.7	26,858.2	9,358.5	0.0	A	0.0
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	14,365.6	6,135.6	0.0	A	0.0
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	3,095.7	1,247.2	0.0	A	0.0
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.84%	4,488.9	5,072.1	7,734.2	2,662.1	0.0	A	0.0
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	5.39%	159.4	159.4	114.3	(45.0)	0.0	No aplica	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	A	0.0
TecniBanca S.A.	104,256	11,076.0	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>119.9</u>	<u>181.1</u>	<u>61.2</u>	<u>0.0</u>	A	<u>34.3</u>
				<u>199,738.8</u>	<u>197,590.0</u>	<u>257,988.5</u>	<u>66,756.8</u>	<u>13,442.6</u>		<u>34.3</u>
				<u>\$ 285,519.2</u>	<u>286,672.5</u>	<u>401,475.2</u>	<u>86,183.3</u>	<u>13,442.6</u>		<u>44.5</u>

(1) Mediante Resolución 2165 del 30 de diciembre de 2008, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la liquidación voluntaria de Fiduciaria Superior S.A.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/ Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>	<u>Dividendos</u>
Bancafé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	55,959.5	100,837.0	6,857.6	0.0	A	0.0
Bancafé International Corporation S.A.	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	19,939.8	23,758.4	0.0	4,542.2	A	0.0
Master Card International	10,121	USD 2,405,373,000	0.00253%	160.0	152.6	153.3	0.7	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	15	USD 2,014,750,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>292.6</u>	<u>317.5</u>	<u>24.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>76,344.5</u>	<u>125,066.2</u>	<u>6,883.2</u>	<u>4,542.2</u>		<u>0.0</u>
Finagro	16,100,840	\$ 127,073.6	12.67%	52,149.7	55,262.9	55,233.0	(29.8)	0.0	A	3,900.0
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	40,785.6	(3,801.3)	0.0	A	9,514.2
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,403.6	0.0	13,440.7	E	0.0
Cámara de riesgo central de Contraparte	1,563,720,204	17,011.3	9.192%	1,563.7	1,563.7	1,614.8	51.0	0.0	A	0.0
Almacafé S.A.	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	8.2	(1.6)	0.0	A	0.0
Fiduciaria Superior S.A.	9,375,494	9,870.0	94.99%	11,261.4	11,261.4	11,494.8	233.4	0.0	A	125.9
Confinanciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	45,955.8	14,075.5	0.0	A	0.0
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	5,347.7	2,777.1	0.0	A	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	10,716,300	17,860.5	60.0%	10,128.5	10,436.0	18,993.6	8,557.6	0.0	A	1,238.8
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	24,821.0	7,321.2	0.0	A	2,531.1
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	12,402.0	4,172.1	0.0	A	1,165.7
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	2,448.8	600.3	0.0	A	184.7
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.84%	4,488.9	5,072.1	6,181.7	1,109.6	0.0	A	1,807.0
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	107.0	(52.4)	17.2	A	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	A	0.0
Tecnibanca S.A.	85,649	11,076.0	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>85.6</u>	<u>162.9</u>	<u>77.3</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>199,738.8</u>	<u>203,907.7</u>	<u>232,960.6</u>	<u>35,090.0</u>	<u>13,457.9</u>		<u>20,467.4</u>
				<u>\$ 285,519.2</u>	<u>280,252.2</u>	<u>358,026.8</u>	<u>41,973.2</u>	<u>18,000.1</u>		<u>20,467.4</u>

Durante el primer semestre de 2008, el Banco recibió dividendos por \$20.467.4, en efectivo \$16.993.6 y en acciones \$3.473.8



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Efecto Reclasificación de Inversiones:

Durante el segundo y primer semestre de 2008, no se presentaron reclasificaciones de inversiones.

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las cinco principales actividades desarrolladas en cinco mesas que conforman esta unidad:

1. Mesa de liquidez

Gestiona de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez que permita cumplir con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje y una adecuada estructura de fondeo.

2. Mesa de generación

Su objetivo es generar ingresos adicionales mediante la participación en el mercado de deuda pública, y en la generación de productos de tesorería en moneda legal para ofrecer a los clientes. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda.

3. Divisas

Genera ingresos mediante la participación en el mercado cambiario, y la generación de productos en moneda extranjera para ofrecer a los clientes del Banco.

4. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería en moneda legal y en moneda extranjera generados por las demás mesas, a las empresas del sector corporativo y del sector Pymes, generando ingresos adicionales para el Banco.

5. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

Todos los negocios antes descritos se encuentran enmarcados bajo claras políticas de riesgo que se encuentran detalladas en la nota (31) de gestión de riesgos.

Las decisiones de inversión son propuestas al Comité de Riesgo e Inversiones, ente que se encarga de analizar cuantitativamente las alternativas mediante análisis financiero detallado de los emisores y cualitativamente mediante elementos como criterios de carácter comercial, posicionamiento y proyectos futuros. Las propuestas son presentadas a la Junta Directiva quien se encarga de tomar la decisión en concordancia directa con los objetivos y estrategias definidos.

La valoración y la clasificación de las inversiones se realiza de acuerdo a los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se efectúa bajo lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 y el Capítulo XX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre de 2008, fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>31 de diciembre</u>		
	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Títulos por especie			
Tes B	\$ 39,542.4	133,893.0	90,865.7
TRD	400,314.9	406,790.7	404,169.0
Tes Ley 546	93,451.1	124,625.8	104,882.5
Tes UVR	106,570.2	280,924.6	185,742.3
Tes IPC	335.1	62,862.4	17,098.0
Tes TCO	1,007.6	17,728.7	5,198.5
Inv Finan Partic. Agreement	0.0	12,751.7	4,173.3
Tidis	0.0	4,463.7	743.9
TDA Finagro A Obligatorio	196,999.0	222,276.3	214,310.8
TDA Finagro B Obligatorio	44,804.1	98,501.0	70,699.4
Bono Fogafín BRP	4,298.6	5,952.6	5,598.1
Bonos UVR Fogafín	497.0	543.6	513.1
Fogafín Banca Publica	140,462.7	186,946.8	150,988.6
Tips	285,068.7	304,732.4	294,414.8
Tips B	19,145.7	23,708.3	20,838.3
Tips MZ	28,667.0	29,454.4	28,977.2
Tips \$	319,926.7	467,288.3	408,590.2
Boceas	0.0	16,577.1	10,922.7
Cdt's	132,285.8	201,547.5	160,075.6
Certs	8.0	8.0	8.0
Bonos	57,968.8	83,077.5	69,141.9
Bonos Agrarios	1,427.2	2,506.3	1,912.7
Bonos Emitidos por la Nación	66,608.7	80,637.4	71,120.0
Bonos entidades no vigiladas	42,533.3	49,806.2	44,533.5
Bonos Hipotecarios	261.3	921.6	640.7
Bonos de Paz	1,272.8	4,178.6	2,911.0
Papeles comerciales	<u>0.0</u>	<u>545.5</u>	<u>164.6</u>
	\$ <u>1,983,456.7</u>	<u>2,823,250.0</u>	<u>2,369,234.4</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios activos	\$ 20,000.0	230,000.0	104,166.7
Overnight Bancos Exterior	4,395.8	35,813.1	19,887.4
Repos y simultáneas activas	<u>16,768.9</u>	<u>550,879.3</u>	<u>188,799.0</u>
	\$ <u>41,164.7</u>	<u>816,692.4</u>	<u>312,853.1</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios pasivos	\$ 0.0	104,900.0	27,301.5
Repos y simultáneas pasivas	<u>107,622.0</u>	<u>288,638.2</u>	<u>188,169.5</u>
	\$ <u>107,622.0</u>	<u>393,538.2</u>	<u>215,471.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre de 2008, fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>30 de junio</u>		
Títulos por especie	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Tes B	\$ 267,141.4	605,465.4	419,766.3
TRD	290,533.5	482,851.4	387,126.6
Tes Ley 546	122,164.2	151,766.9	134,554.4
Tes UVR	84,784.6	190,322.5	135,511.5
Tes IPC	27,163.1	157,121.3	120,342.0
Tes TCO	2,092.2	55,254.5	28,207.2
Inv Finan Partic. Agreement	12,781.1	15,602.6	14,004.1
Tidis	0.0	104.1	29.0
TDA Finagro A Obligatorio	125,225.7	216,233.8	172,198.0
TDA Finagro B Obligatorio	55,272.8	85,264.3	77,064.9
Bono Fogafín BRP	5,716.5	7,422.0	7,039.5
Bonos UVR Fogafín	600.1	671.2	625.1
Fogafín Banca Publica	201,788.2	372,835.9	331,445.4
Tips	309,909.3	336,478.2	323,903.4
Tips B	21,569.0	21,720.5	21,651.9
Tips MZ	27,103.7	28,404.6	27,764.7
Tips \$	254,138.3	331,178.6	289,151.2
Boceas	16,127.6	16,634.1	16,369.6
Cdt's	115,132.2	202,162.2	158,813.6
Certs	8.0	291.1	57.7
Bonos	79,485.9	101,504.3	87,498.8
Bonos Agrarios	771.6	1,909.4	1,485.2
Bonos Emitidos por la Nación	273.8	84,130.4	35,239.1
Bonos entidades no vigiladas	54,531.7	60,556.6	57,891.8
Bonos Hipotecarios	0.0	1,220.3	746.1
Bonos de Paz	7,157.5	12,336.3	9,521.3
Papeles comerciales	1,035.2	1,081.7	1,057.9
Tiulos Transmilenio	<u>340.5</u>	<u>1,879.3</u>	<u>599.8</u>
	\$ <u>2,082,847.7</u>	<u>3,542,403.5</u>	<u>2,859,666.1</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios activos	\$ 5,000.0	50,000.0	21,666.7
Overnight Bancos Exterior	11,743.7	57,892.2	32,166.9
Repos y simultáneas activas	<u>5,850.8</u>	<u>249,113.6</u>	<u>64,290.1</u>
	\$ <u>22,594.5</u>	<u>357,005.8</u>	<u>118,123.7</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios pasivos	\$ 25,000.0	400,121.7	156,853.6
Repos y simultáneas pasivas	<u>120,334.3</u>	<u>834,354.4</u>	<u>481,892.3</u>
	\$ <u>145,334.3</u>	<u>1,234,476.1</u>	<u>638,745.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

6) Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

a) Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Cartera Comercial:</u>		
Corporativos y constructores	\$ 3,566,455.5	4,808,532.2
Leasing Habitacional	786,857.9	691,648.6
Otras líneas comerciales	3,309,246.9	1,274,303.4
Tarjeta de Crédito	177,046.2	192,980.2
Vehículos	55,345.4	68,818.8
Descubiertos en cuenta corriente	<u>91,385.2</u>	<u>118,065.7</u>
	<u>7,986,337.1</u>	<u>7,154,348.9</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	<u>1,889,532.4</u>	<u>1,940,738.6</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1,526,046.8	1,535,429.0
Otras líneas de consumo	3,118,233.2	2,843,325.3
Vehículos	664,318.8	630,926.1
Descubiertos en cuenta corriente	<u>27,572.7</u>	<u>32,941.3</u>
	<u>5,336,171.5</u>	<u>5,042,621.7</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>	<u>6,553.6</u>	<u>10,884.3</u>
Total Cartera Bruta	\$ <u>15,218,594.6</u>	<u>14,148,593.5</u>
Menos provisión individual	<u>(876,410.7)</u>	<u>(677,854.9)</u>
Sub-total	\$ <u>14,342,183.9</u>	<u>13,470,738.6</u>
Menos provisión general	<u>(18,960.9)</u>	<u>(69,942.4)</u>
Total Cartera neta	\$ <u>14,323,223.0</u>	<u>13,400,796.2</u>

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios y subordinados con cartera de vivienda, así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Emisión I	\$ 0.0	269,298.6
Emisión II	44,418.6	34,392.5
Emisión III	<u>105,796.1</u>	<u>83,270.2</u>
	\$ <u>150,214.7</u>	<u>386,961.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

b) Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo y garantía

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u>	<u>PROVISIONES</u>		
					<u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2,447,062.7	36,169.7	1,603.7	2,484,836.1	5,188,155.8	80,721.8	1,046.2	113.7
B - Aceptable	202,851.5	4,169.5	321.6	207,342.6	389,559.2	16,964.6	477.5	114.3
C - Deficiente	22,897.6	942.7	124.1	23,964.4	27,687.2	7,852.9	633.2	119.5
D - Difícil Cobro	21,052.7	1,118.0	172.1	22,342.8	24,676.9	13,386.3	980.2	238.5
E - Irrecuperable	<u>39,953.3</u>	<u>3,283.9</u>	<u>154.7</u>	<u>43,391.9</u>	<u>38,180.2</u>	<u>37,290.0</u>	<u>2,864.9</u>	<u>399.5</u>
	<u>\$ 2,733,817.8</u>	<u>45,683.8</u>	<u>2,376.2</u>	<u>2,781,877.8</u>	<u>5,668,259.3</u>	<u>156,215.6</u>	<u>6,002.0</u>	<u>985.5</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	4,924,388.3	73,970.6	3,269.2	5,001,628.1	0.0	90,240.4	1,656.4	713.3
B - Aceptable	213,841.7	4,395.4	339.1	218,576.2	0.0	19,922.8	440.6	183.2
C - Deficiente	31,203.5	1,126.8	169.1	32,499.4	0.0	8,505.5	751.3	169.1
D - Difícil Cobro	24,831.4	1,318.7	203.0	26,353.1	0.0	15,138.7	1,234.4	203.0
E - Irrecuperable	<u>58,254.4</u>	<u>4,969.8</u>	<u>234.2</u>	<u>63,458.4</u>	<u>0.0</u>	<u>49,581.9</u>	<u>4,706.1</u>	<u>234.2</u>
	5,252,519.3	85,781.3	4,214.6	5,342,515.2	0.0	183,389.3	8,788.8	1,502.8
	<u>\$ 7,986,337.1</u>	<u>131,465.1</u>	<u>6,590.8</u>	<u>8,124,393.0</u>	<u>5,668,259.3</u>	<u>339,604.9</u>	<u>14,790.8</u>	<u>2,488.3</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 564,251.6	6,520.8	1,513.9	572,286.3	1,674,072.2	10,988.9	228.0	88.8
B - Aceptable	30,242.5	624.2	124.8	30,991.5	100,409.6	2,920.3	109.0	39.1
C - Deficiente	26,435.6	411.0	118.7	26,965.3	62,311.3	5,714.8	305.1	118.7
D - Difícil Cobro	24,916.6	462.6	238.2	25,617.4	53,054.0	17,595.0	506.3	238.2
E - Irrecuperable	<u>18,537.0</u>	<u>190.2</u>	<u>237.4</u>	<u>18,964.6</u>	<u>43,121.2</u>	<u>14,160.6</u>	<u>573.2</u>	<u>237.4</u>
	664,383.3	8,208.8	2,233.0	674,825.1	1,932,968.3	51,379.6	1,721.6	722.2
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,801,484.2	43,932.6	10,199.2	3,855,616.0	0.0	97,125.1	1,536.2	598.5
B - Aceptable	276,019.5	5,834.8	1,166.6	283,020.9	0.0	33,893.4	1,019.3	365.8
C - Deficiente	258,287.0	3,909.7	1,129.4	263,326.1	0.0	51,450.4	1,889.3	714.3
D - Difícil Cobro	232,469.5	4,316.0	2,222.6	239,008.1	0.0	165,367.1	4,053.0	2,485.6
E - Irrecuperable	<u>103,528.0</u>	<u>1,062.4</u>	<u>1,326.0</u>	<u>105,916.4</u>	<u>0.0</u>	<u>76,466.7</u>	<u>565.0</u>	<u>1,823.4</u>
	4,671,788.2	59,055.5	16,043.8	4,746,887.5	0.0	424,302.7	9,062.8	5,987.6
	<u>5,336,171.5</u>	<u>67,264.3</u>	<u>18,276.8</u>	<u>5,421,712.6</u>	<u>1,932,968.3</u>	<u>475,682.3</u>	<u>10,784.4</u>	<u>6,709.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 3,076.3	33.3	70.2	3,179.8	1,730.8	49.2	0.5	2.0
B - Aceptable	344.8	0.0	0.0	344.8	197.7	17.2	0.0	0.0
C - Deficiente	324.6	7.0	0.6	332.2	185.0	97.4	7.0	0.6
D - Difícil Cobro	206.0	4.3	0.4	210.7	114.5	123.6	4.3	0.4
E - Irrecuperable	<u>1,498.2</u>	<u>65.4</u>	<u>37.8</u>	<u>1,601.4</u>	<u>849.4</u>	<u>1,498.2</u>	<u>64.8</u>	<u>37.8</u>
	5,449.9	110.0	109.0	5,668.9	3,077.4	1,785.6	76.6	40.8

MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS

A - Normal	220.6	2.4	5.0	228.0	0.0	3.5	0.0	0.1
B - Aceptable	33.0	7.3	0.4	40.7	0.0	1.7	7.3	0.6
C - Deficiente	19.5	0.2	0.0	19.7	0.0	5.8	0.2	0.0
D - Difícil Cobro	18.2	0.4	0.0	18.6	0.0	10.9	0.4	0.0
E - Irrecuperable	<u>812.4</u>	<u>35.5</u>	<u>20.5</u>	<u>868.4</u>	<u>0.0</u>	<u>812.4</u>	<u>35.1</u>	<u>20.5</u>
	1,103.7	45.8	25.9	1,175.4	0.0	834.3	43.0	21.2
Prov. General						<u>65.5</u>		
	<u>\$ 6,553.6</u>	<u>155.8</u>	<u>134.9</u>	<u>6,844.3</u>	<u>3,077.4</u>	<u>2,685.4</u>	<u>119.6</u>	<u>62.0</u>

HIPOTECARIA PARA VIVIENDA

A - Normal	1,716,988.6	9,496.8	13,174.9	1,739,660.3	4,513,580.9	26,095.3	486.0	10,799.7
B - Aceptable	108,149.9	599.8	2,089.9	110,839.6	282,061.9	6,491.1	587.0	2,086.8
C - Deficiente	41,743.1	154.5	1,443.7	43,341.3	126,417.3	8,872.1	154.0	1,443.3
D - Difícil Cobro	14,327.0	54.8	690.8	15,072.6	41,482.7	8,721.3	54.8	690.8
E - Irrecuperable	<u>8,323.8</u>	<u>60.9</u>	<u>169.2</u>	<u>8,553.9</u>	<u>11,175.2</u>	<u>8,323.8</u>	<u>60.9</u>	<u>169.2</u>
	1,889,532.4	10,366.8	17,568.5	1,917,467.7	4,974,718.0	58,503.6	1,342.7	15,189.8
Prov. General						<u>18,895.4</u>		
	<u>1,889,532.4</u>	<u>10,366.8</u>	<u>17,568.5</u>	<u>1,917,467.7</u>	<u>4,974,718.0</u>	<u>77,399.0</u>	<u>1,342.7</u>	<u>15,189.8</u>
	\$ <u>15,218,594.6</u>	<u>209,252.0</u>	<u>42,571.0</u>	<u>15,470,417.6</u>	<u>12,579,023.0</u>	<u>895,371.6</u>	<u>27,037.5</u>	<u>24,449.9</u>

30 de junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2,343,607.6	39,616.1	2,458.0	2,385,681.7	4,711,005.7	67,946.3	1,180.5	723.2
B - Aceptable	68,988.4	2,285.4	275.3	71,549.1	79,695.6	8,313.8	351.0	234.8
C - Deficiente	17,846.6	849.0	75.6	18,771.2	18,111.3	5,757.8	729.0	58.9
D - Difícil Cobro	20,375.7	1,287.9	135.8	21,799.4	23,156.2	13,828.6	1,198.1	116.8
E - Irrecuperable	<u>30,663.2</u>	<u>2,489.0</u>	<u>249.9</u>	<u>33,402.1</u>	<u>30,996.6</u>	<u>25,952.9</u>	<u>1,996.5</u>	<u>232.3</u>
	<u>\$ 2,481,481.5</u>	<u>46,527.4</u>	<u>3,194.6</u>	<u>2,531,203.5</u>	<u>4,862,965.4</u>	<u>121,799.4</u>	<u>5,455.1</u>	<u>1,366.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	4,496,391.1	57,221.1	2,155.4	4,555,767.6	0.0	84,660.2	1,163.8	117.1
B - Aceptable	84,777.1	2,327.2	156.6	87,260.9	0.0	11,084.9	421.3	60.6
C - Deficiente	21,014.8	1,499.7	162.1	22,676.6	0.0	7,547.4	1,123.1	90.9
D - Difícil Cobro	20,064.3	1,326.1	144.2	21,534.6	0.0	14,665.6	1,134.1	112.0
E - Irrecuperable	<u>50,620.1</u>	<u>3,618.7</u>	<u>336.6</u>	<u>54,575.4</u>	<u>0.0</u>	<u>44,749.3</u>	<u>3,425.7</u>	<u>313.6</u>
	4,672,867.4	65,992.8	2,954.9	4,741,815.1	0.0	162,707.4	7,268.0	694.2
	<u>7,154,348.9</u>	<u>112,520.2</u>	<u>6,149.5</u>	<u>7,273,018.6</u>	<u>4,862,965.4</u>	<u>284,506.8</u>	<u>12,723.1</u>	<u>2,060.2</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	535,443.1	6,603.5	1,664.3	543,710.9	1,559,529.1	8,567.1	137.6	104.0
B - Aceptable	33,583.4	752.9	328.0	34,664.3	87,806.1	1,392.8	112.6	225.0
C - Deficiente	10,059.6	212.7	172.7	10,445.0	28,374.1	2,178.3	212.7	172.7
D - Difícil Cobro	10,919.8	91.8	332.2	11,343.8	23,717.0	5,596.8	91.8	332.2
E - Irrecuperable	<u>16,853.0</u>	<u>160.9</u>	<u>710.3</u>	<u>17,724.2</u>	<u>34,600.0</u>	<u>16,903.8</u>	<u>160.9</u>	<u>710.3</u>
	606,858.9	7,821.8	3,207.5	617,888.2	1,734,026.3	34,638.8	715.6	1,544.2
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,785,490.0	48,178.0	12,065.7	3,845,733.7	0.0	60,567.7	675.8	674.9
B - Aceptable	290,441.5	6,404.3	1,428.5	298,274.3	0.0	14,522.2	672.9	341.9
C - Deficiente	150,816.0	3,515.3	1,256.0	155,587.3	0.0	50,753.8	3,515.2	1,256.0
D - Difícil Cobro	116,749.1	1,628.5	998.2	119,375.8	0.0	70,817.6	1,628.5	998.2
E - Irrecuperable	<u>92,266.2</u>	<u>1,137.0</u>	<u>1,102.6</u>	<u>94,505.8</u>	<u>0.0</u>	<u>92,934.4</u>	<u>1,137.0</u>	<u>1,102.6</u>
	4,435,762.8	60,863.1	16,851.0	4,513,476.9	0.0	289,595.7	7,629.4	4,373.6
Prov. General						<u>50,426.2</u>		
	<u>\$ 5,042,621.7</u>	<u>68,684.9</u>	<u>20,058.5</u>	<u>5,131,365.1</u>	<u>1,734,026.3</u>	<u>374,660.7</u>	<u>8,345.0</u>	<u>5,917.8</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 6,061.4	71.7	74.3	6,207.4	3,408.6	97.0	1.1	1.2
B - Aceptable	455.0	9.2	0.0	464.2	258.9	22.8	9.2	0.0
C - Deficiente	489.4	11.2	0.0	500.6	273.2	146.8	11.2	0.0
D - Difícil Cobro	267.4	6.8	0.0	274.2	147.1	160.4	6.8	0.0
E - Irrecuperable	<u>1,395.4</u>	<u>58.9</u>	<u>52.9</u>	<u>1,507.2</u>	<u>801.0</u>	<u>1,395.4</u>	<u>58.9</u>	<u>52.9</u>
	8,668.6	157.8	127.2	8,953.6	4,888.8	1,822.4	87.2	54.1
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	419.6	4.1	2.0	425.7	0.0	6.7	0.1	0.0
B - Aceptable	33.8	0.6	0.6	35.0	0.0	1.7	0.6	0.6
C - Deficiente	13.0	0.3	1.1	14.4	0.0	3.9	0.3	1.1
D - Difícil Cobro	22.4	0.4	0.9	23.7	0.0	13.5	0.4	0.9
E - Irrecuperable	<u>1,726.9</u>	<u>102.0</u>	<u>19.2</u>	<u>1,848.1</u>	<u>0.0</u>	<u>1,726.9</u>	<u>102.0</u>	<u>19.2</u>
	2,215.7	107.4	23.8	2,346.9	0.0	1,752.7	103.4	21.8
Prov. General						<u>108.8</u>		
	<u>10,884.3</u>	<u>265.2</u>	<u>151.0</u>	<u>11,300.5</u>	<u>4,888.8</u>	<u>3,683.9</u>	<u>190.6</u>	<u>75.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1,757,728.9	10,687.5	13,887.0	1,782,303.4	3,956,501.4	26,726.9	580.0	11,414.4
B - Aceptable	111,473.8	567.9	2,330.5	114,372.2	237,611.1	7,292.9	549.0	2,324.0
C - Deficiente	42,861.8	122.7	1,618.3	44,602.8	106,440.6	8,893.6	122.7	1,618.3
D - Dificil Cobro	15,185.6	73.0	698.3	15,956.9	35,369.3	9,136.6	73.0	698.3
E - Irrecuperable	<u>13,488.5</u>	<u>109.0</u>	<u>509.9</u>	<u>14,107.4</u>	<u>23,248.5</u>	<u>13,488.5</u>	<u>109.0</u>	<u>509.9</u>
	1,940,738.6	11,560.1	19,044.0	1,971,342.7	4,359,170.9	65,538.5	1,433.7	16,564.9
Prov. General						<u>19,407.4</u>		
	<u>1,940,738.6</u>	<u>11,560.1</u>	<u>19,044.0</u>	<u>1,971,342.7</u>	<u>4,359,170.9</u>	<u>84,945.9</u>	<u>1,433.7</u>	<u>16,564.9</u>
	<u>\$ 14,148,593.5</u>	<u>193,030.4</u>	<u>45,403.0</u>	<u>14,387,026.9</u>	<u>10,961,051.4</u>	<u>747,797.3</u>	<u>22,692.4</u>	<u>24,618.8</u>

c) Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

Sectores	31 de diciembre		30 de junio	
	Saldo	% Particip.	Saldo	% Particip.
A las familias para adquisición de bienes y servicios	\$ 4,956,141.1	32.57%	4,447,609.6	31.43%
A las familias para vivienda	1,567,827.6	10.30%	1,940,738.6	13.72%
Transportes y comunicaciones	897,583.3	5.90%	384,787.4	2.72%
Construcción	835,766.0	5.49%	615,754.4	4.35%
Comercio al por mayor y al por menor	809,985.6	5.32%	882,546.5	6.24%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	714,917.6	4.70%	140,447.9	0.99%
Servicios prestados a las empresas	474,884.9	3.12%	118,012.5	0.83%
Elaboración de productos alimenticios	285,740.1	1.88%	197,154.1	1.39%
Administración pública y defensa	282,371.0	1.86%	206,233.7	1.46%
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	236,680.5	1.56%	278,619.0	1.97%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus product	194,135.3	1.28%	197,200.6	1.39%
Fabricación de productos minerales no metálicos	177,707.4	1.17%	64,510.1	0.46%
Vehículos	129,935.8	0.85%	182,785.5	1.29%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	110,647.2	0.73%	66,585.4	0.47%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	85,918.7	0.56%	3,305.9	0.02%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	83,272.2	0.55%	28,646.4	0.20%
Suministro de electricidad, gas y agua	71,466.0	0.47%	89,114.5	0.63%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	58,160.9	0.38%	62,577.5	0.44%
Fabricación de maquinaria y equipo	36,413.2	0.24%	32,779.2	0.23%
Hoteles y restaurantes	33,843.7	0.22%	28,101.9	0.20%
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	22,042.5	0.14%	27,098.5	0.19%
Fabricación de material de transporte	21,334.0	0.14%	17,705.8	0.13%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natu	20,007.2	0.13%	84,114.6	0.59%
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	7,068.4	0.05%	57,491.5	0.41%
Elaboración de bebidas y tabaco	452.8	0.00%	48.9	0.00%
Otros	<u>3,104,291.6</u>	<u>20.39%</u>	<u>3,994,623.5</u>	<u>28.25%</u>
	<u>\$ 15,218,594.6</u>	<u>100.00%</u>	<u>14,148,593.5</u>	<u>100.00%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

d) Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 4,343,155.1	65,913.7	3,837.0	4,412,905.8	3,168,671.8	188,481.3	7,738.2	1,479.1
Antioquia	1,914,589.0	33,647.5	1,559.5	1,949,796.0	1,016,584.6	73,261.9	3,655.7	455.2
Nororiental	793,128.5	15,961.8	515.0	809,605.3	678,878.2	40,315.5	1,970.9	253.5
Suroccidental	<u>935,464.5</u>	<u>15,942.1</u>	<u>679.3</u>	<u>952,085.9</u>	<u>804,124.7</u>	<u>37,546.2</u>	<u>1,426.0</u>	<u>300.5</u>
	<u>\$ 7,986,337.1</u>	<u>131,465.1</u>	<u>6,590.8</u>	<u>8,124,393.0</u>	<u>5,668,259.3</u>	<u>339,604.9</u>	<u>14,790.8</u>	<u>2,488.3</u>

CARTERA CONSUMO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 2,664,228.5	33,796.4	11,696.0	2,709,720.9	1,113,888.5	228,323.3	6,229.7	4,308.0
Antioquia	945,451.1	11,838.0	2,366.8	959,655.9	324,476.2	84,368.6	1,434.2	834.6
Nororiental	803,162.7	9,891.9	1,916.0	814,970.6	219,877.3	75,620.3	1,631.7	852.7
Suroccidental	<u>923,329.2</u>	<u>11,738.0</u>	<u>2,298.0</u>	<u>937,365.2</u>	<u>274,726.3</u>	<u>87,370.1</u>	<u>1,488.8</u>	<u>714.5</u>
	<u>\$ 5,336,171.5</u>	<u>67,264.3</u>	<u>18,276.8</u>	<u>5,421,712.6</u>	<u>1,932,968.3</u>	<u>475,682.3</u>	<u>10,784.4</u>	<u>6,709.8</u>

MICROCREDITO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 2,195.0	54.8	95.8	2,345.6	1,015.3	1,000.1	42.6	23.6
Antioquia	2,250.5	54.0	25.3	2,329.8	530.0	922.1	42.4	25.0
Nororiental	1,262.8	27.6	8.0	1,298.4	794.6	437.5	20.4	7.7
Suroccidental	<u>845.3</u>	<u>19.4</u>	<u>5.8</u>	<u>870.5</u>	<u>737.5</u>	<u>325.7</u>	<u>14.2</u>	<u>5.7</u>
	<u>6,553.6</u>	<u>155.8</u>	<u>134.9</u>	<u>6,844.3</u>	<u>3,077.4</u>	<u>2,685.4</u>	<u>119.6</u>	<u>62.0</u>

CARTERA VIVIENDA

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 1,305,678.9	7,051.4	11,166.8	1,323,897.1	3,523,913.2	56,491.3	836.1	8,949.4
Antioquia	245,523.7	1,328.2	2,427.8	249,279.7	574,156.5	7,783.1	159.2	2,282.0
Nororiental	147,950.1	826.0	2,433.5	151,209.6	397,914.9	6,610.9	174.6	2,468.0
Suroccidental	<u>190,379.7</u>	<u>1,161.2</u>	<u>1,540.4</u>	<u>193,081.3</u>	<u>478,733.4</u>	<u>6,513.7</u>	<u>172.8</u>	<u>1,490.4</u>
	<u>1,889,532.4</u>	<u>10,366.8</u>	<u>17,568.5</u>	<u>1,917,467.7</u>	<u>4,974,718.0</u>	<u>77,399.0</u>	<u>1,342.7</u>	<u>15,189.8</u>
	<u>\$ 15,218,594.6</u>	<u>209,252.0</u>	<u>42,571.0</u>	<u>15,470,417.6</u>	<u>12,579,023.0</u>	<u>895,371.6</u>	<u>27,037.5</u>	<u>24,449.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 4,119,679.3	62,762.8	3,664.3	4,186,106.4	2,853,641.3	151,960.8	7,253.5	1,340.0
Antioquia	1,617,112.1	24,488.5	1,211.2	1,642,811.8	821,636.2	67,744.3	2,743.5	300.7
Nororiental	517,271.2	9,485.0	491.5	527,247.7	507,543.1	25,044.7	970.1	175.6
Suroccidental	<u>900,286.3</u>	<u>15,783.9</u>	<u>782.5</u>	<u>916,852.7</u>	<u>680,144.8</u>	<u>39,757.0</u>	<u>1,756.0</u>	<u>243.9</u>
	<u>\$ 7,154,348.9</u>	<u>112,520.2</u>	<u>6,149.5</u>	<u>7,273,018.6</u>	<u>4,862,965.4</u>	<u>284,506.8</u>	<u>12,723.1</u>	<u>2,060.2</u>

CARTERA CONSUMO

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 2,499,270.1	34,621.8	10,889.1	2,544,781.0	1,001,525.8	214,278.1	4,300.1	3,202.6
Antioquia	888,006.6	11,994.4	3,291.1	903,292.1	290,375.0	54,330.4	1,400.5	1,002.1
Nororiental	828,966.6	10,883.8	2,652.8	842,503.2	193,891.0	51,600.2	1,299.1	761.3
Suroccidental	<u>826,378.4</u>	<u>11,184.9</u>	<u>3,225.5</u>	<u>840,788.8</u>	<u>248,234.5</u>	<u>54,452.0</u>	<u>1,345.3</u>	<u>951.8</u>
	<u>\$ 5,042,621.7</u>	<u>68,684.9</u>	<u>20,058.5</u>	<u>5,131,365.1</u>	<u>1,734,026.3</u>	<u>374,660.7</u>	<u>8,345.0</u>	<u>5,917.8</u>

MICROCREDITO

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 4,008.6	107.8	107.1	4,223.5	1,673.4	1,628.0	81.6	33.2
Antioquia	1,640.7	31.7	9.6	1,682.0	826.7	374.2	19.8	9.3
Nororiental	2,490.0	60.2	10.9	2,561.1	1,179.3	696.4	41.7	10.5
Suroccidental	<u>2,745.0</u>	<u>65.5</u>	<u>23.4</u>	<u>2,833.9</u>	<u>1,209.4</u>	<u>985.3</u>	<u>47.5</u>	<u>22.9</u>
	<u>\$ 10,884.3</u>	<u>265.2</u>	<u>151.0</u>	<u>11,300.5</u>	<u>4,888.8</u>	<u>3,683.9</u>	<u>190.6</u>	<u>75.9</u>

CARTERA VIVIENDA

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 1,318,577.0	7,746.8	11,741.1	1,338,064.9	3,029,846.7	61,791.2	883.8	10,037.5
Antioquia	233,967.2	1,349.9	2,667.2	237,984.3	515,613.0	6,989.4	168.9	2,390.8
Nororiental	167,474.5	1,018.9	2,903.7	171,397.1	369,717.0	8,042.1	167.5	2,691.4
Suroccidental	<u>220,719.9</u>	<u>1,444.5</u>	<u>1,732.0</u>	<u>223,896.4</u>	<u>443,994.2</u>	<u>8,123.2</u>	<u>213.5</u>	<u>1,445.2</u>
	<u>1,940,738.6</u>	<u>11,560.1</u>	<u>19,044.0</u>	<u>1,971,342.7</u>	<u>4,359,170.9</u>	<u>84,945.9</u>	<u>1,433.7</u>	<u>16,564.9</u>
	<u>\$ 14,148,593.5</u>	<u>193,030.4</u>	<u>45,403.0</u>	<u>14,387,026.9</u>	<u>10,961,051.4</u>	<u>747,797.3</u>	<u>22,692.4</u>	<u>24,618.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

e) Cartera por unidad monetaria

CONCEPTO	<u>31 de diciembre</u>			
	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 2,698,406.3	35,411.5	0.0	2,733,817.8
Microcrédito	5,449.9	0.0	0.0	5,449.9
Consumo	<u>664,383.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>664,383.3</u>
Total garantía idónea	<u>3,368,239.5</u>	<u>35,411.5</u>	<u>0.0</u>	<u>3,403,651.0</u>
Otras Garantías				
Comercial	4,549,075.2	703,444.1	0.0	5,252,519.3
Microcrédito	1,103.7	0.0	0.0	1,103.7
Consumo	<u>4,668,126.3</u>	<u>3,661.9</u>	<u>0.0</u>	<u>4,671,788.2</u>
Total otras garantías	<u>9,218,305.2</u>	<u>707,106.0</u>	<u>0.0</u>	<u>9,925,411.2</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>898,721.9</u>	<u>0.0</u>	<u>990,810.5</u>	<u>1,889,532.4</u>
	\$ <u>13,485,266.6</u>	<u>742,517.5</u>	<u>990,810.5</u>	<u>15,218,594.6</u>

CONCEPTO	<u>30 de junio</u>			
	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 1,828,938.0	652,543.5	0.0	2,481,481.5
Microcrédito	8,668.6	0.0	0.0	8,668.6
Consumo	<u>606,858.9</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>606,858.9</u>
Total garantía idónea	<u>2,444,465.5</u>	<u>652,543.5</u>	<u>0.0</u>	<u>3,097,009.0</u>
Otras Garantías				
Comercial	4,629,904.0	42,963.4	0.0	4,672,867.4
Microcrédito	2,215.7	0.0	0.0	2,215.7
Consumo	<u>4,435,762.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4,435,762.8</u>
Total otras garantías	<u>9,067,882.5</u>	<u>42,963.4</u>	<u>0.0</u>	<u>9,110,845.9</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>1,141,257.1</u>	<u>0.0</u>	<u>799,481.5</u>	<u>1,940,738.6</u>
	\$ <u>12,653,605.1</u>	<u>695,506.9</u>	<u>799,481.5</u>	<u>14,148,593.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Cartera por período de maduración

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3,375,101.0	3,124,554.4	906,383.2	580,298.5	7,986,337.1
Consumo	572,891.8	4,098,762.8	595,276.0	69,240.9	5,336,171.5
Microcrédito	3,062.3	3,491.3	0.0	0.0	6,553.6
Vivienda	<u>11,648.4</u>	<u>260,751.0</u>	<u>622,364.5</u>	<u>994,768.5</u>	<u>1,889,532.4</u>
	\$ <u>3,962,703.5</u>	<u>7,487,559.5</u>	<u>2,124,023.7</u>	<u>1,644,307.9</u>	<u>15,218,594.6</u>

<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3,462,659.0	2,200,486.3	1,051,827.0	439,376.6	7,154,348.9
Consumo	429,966.4	4,150,939.3	418,723.2	42,992.8	5,042,621.7
Microcrédito	3,118.6	7,765.7	0.0	0.0	10,884.3
Vivienda	<u>12,640.5</u>	<u>293,435.9</u>	<u>661,871.6</u>	<u>972,790.6</u>	<u>1,940,738.6</u>
	\$ <u>3,908,384.5</u>	<u>6,652,627.2</u>	<u>2,132,421.8</u>	<u>1,455,160.0</u>	<u>14,148,593.5</u>

g) Detalle de Cartera reestructurada

<u>31 de diciembre</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Concordatos y extrac</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 53,807.0	408.2	10,990.4	103,977.0
Consumo	353,831.0	0.0	125,921.7	35,140.6
Microcrédito	4.0	0.0	3.9	0.0
Vivienda	<u>166,974.3</u>	<u>0.0</u>	<u>19,231.3</u>	<u>644,384.3</u>
	\$ <u>574,616.3</u>	<u>408.2</u>	<u>156,147.3</u>	<u>783,501.9</u>

<u>30 de junio</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Concordatos y extrac</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 57,826.3	7,963.2	12,202.3	88,027.9
Consumo	233,629.4	0.0	64,208.6	21,203.0
Microcrédito	18.7	0.0	17.7	6.4
Vivienda	<u>203,362.0</u>	<u>0.0</u>	<u>25,238.2</u>	<u>596,173.9</u>
	\$ <u>494,836.4</u>	<u>7,963.2</u>	<u>101,666.8</u>	<u>705,411.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Créditos reestructurados por calificación

<u>31 de diciembre</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	984	\$ 32,689.7	0	0.0
B - Aceptable	280	9,986.5	0	0.0
C - Deficiente	85	2,751.1	0	0.0
D - Difícil cobro	126	3,504.1	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>137</u>	<u>4,875.6</u>	<u>2</u>	<u>408.2</u>
	<u>1,612</u>	<u>\$ 53,807.0</u>	<u>2</u>	<u>408.2</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	11,585	106,398.2	0	0.0
B - Aceptable	2,763	22,365.4	0	0.0
C - Deficiente	7,305	91,597.5	0	0.0
D - Difícil cobro	10,187	94,244.2	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>4,327</u>	<u>39,225.7</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>36,167</u>	<u>\$ 353,831.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
A - Normal	1	0.1	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>2</u>	<u>3.9</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>3</u>	<u>\$ 4.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	7,210	96,023.8	0	0.0
B - Aceptable	2,120	29,585.2	0	0.0
C - Deficiente	1,983	26,949.4	0	0.0
D - Difícil cobro	630	8,918.7	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>358</u>	<u>5,497.2</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>12,301</u>	<u>\$ 166,974.3</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>50,083</u>	<u>\$ 574,616.3</u>	<u>2</u>	<u>408.2</u>
<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	1,237	\$ 44,204.8	0	0.0
B - Aceptable	54	1,398.6	5	692.2
C - Deficiente	76	1,652.1	0	0.0
D - Difícil cobro	96	2,746.2	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>360</u>	<u>7,824.6</u>	<u>14</u>	<u>7,271.0</u>
	<u>1,823</u>	<u>\$ 57,826.3</u>	<u>19</u>	<u>7,963.2</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	5,217	48,175.0	0	0.0
B - Aceptable	3,097	30,494.3	0	0.0
C - Deficiente	5,895	56,465.5	0	0.0
D - Difícil cobro	10,931	77,163.0	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>2,526</u>	<u>21,331.6</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>27,666</u>	<u>\$ 233,629.4</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Microcrédito</u>				
E - Irrecuperable	<u>8</u>	<u>\$ 18.7</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	2,674	41,212.7	0	0.0
B - Aceptable	5,641	78,186.7	0	0.0
C - Deficiente	3,825	49,957.8	0	0.0
D - Difícil cobro	1,315	18,837.6	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>1,064</u>	<u>15,167.2</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>14,519</u>	<u>\$ 203,362.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>44,016</u>	<u>\$ 494,836.4</u>	<u>19</u>	<u>7,963.2</u>

Créditos reestructurados por zona geográfica

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
Bogotá	\$ 35,104.3	97.0	41,416.2	3,050.5
Antioquia	9,656.7	311.2	9,085.8	4,912.7
Nororiental	4,310.1	0.0	4,252.1	0.0
Suroccidental	<u>4,735.9</u>	<u>0.0</u>	<u>3,072.2</u>	<u>0.0</u>
	<u>53,807.0</u>	<u>408.2</u>	<u>57,826.3</u>	<u>7,963.2</u>
<u>Consumo</u>				
Bogotá	\$ 172,334.7	0.0	106,029.9	0.0
Antioquia	63,403.4	0.0	39,987.7	0.0
Nororiental	43,366.8	0.0	38,596.3	0.0
Suroccidental	<u>74,726.1</u>	<u>0.0</u>	<u>49,015.5</u>	<u>0.0</u>
	<u>353,831.0</u>	<u>0.0</u>	<u>233,629.4</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
Bogotá	\$ 0.0	0.0	18.7	0.0
Antioquia	1.0	0.0	0.0	0.0
Suroccidental	<u>3.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>4.0</u>	<u>0.0</u>	<u>18.7</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
Bogotá	112,566.8	0.0	138,104.2	0.0
Antioquia	20,928.5	0.0	24,679.0	0.0
Nororiental	16,434.5	0.0	21,482.1	0.0
Suroccidental	<u>17,044.5</u>	<u>0.0</u>	<u>19,096.7</u>	<u>0.0</u>
	<u>166,974.3</u>	<u>0.0</u>	<u>203,362.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$ 574,616.3</u>	<u>408.2</u>	<u>494,836.4</u>	<u>7,963.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

h) Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

Según Circular Externa No. 049 de la Superintendencia Financiera de Colombia en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, se imparten las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.

En marzo de 2007, el sector financiero realizó un convenio con el Gobierno Nacional para la colocación de recursos por \$1.530.000.0 en financiación de vivienda de interés social, el cual de acuerdo con los cálculos de la Superintendencia Financiera de Colombia, la meta individual para el Banco es de \$205.476.0 de colocación de recursos de esta cartera, entre el 1° de abril de 2007 y el 31 de marzo de 2008.

De abril de 2007 a junio de 2008 el Banco colocó recursos para créditos individuales por \$332.685.6 y para constructor \$214.054.9 para un total de \$546.740.5.

En julio de 2008, el sector financiero firmó el segundo convenio para el desarrollo de la vivienda de interés social, para la colocación de recursos por \$2.200.000.0. De acuerdo con comunicación del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo territorial, la meta individual para el Banco es de \$219.485.0 para financiar la construcción, mejoramiento y/o adquisición VIS en el período comprendido entre el 1° de julio de 2008 y el 30 de junio de 2009.

De julio a diciembre de 2008, el Banco colocó recursos para créditos individuales por \$121.615.5 y para constructor \$51.208.9 para un total de \$172.824.4.

FRECH

En septiembre de 2008, el Banco canceló el contrato FRECH suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República por un monto de \$450.000.0 (Nota 11)

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Individuales	\$ 943,486.8	910,459.5
Constructores	<u>51,553.9</u>	<u>73,467.4</u>
	\$ <u>995,040.7</u>	<u>929,960.3</u>

i) **Cartera con accionistas y empleados**

La cartera incluye préstamos así:

Accionistas	154,622.6	110,707.0
Empleados (nota 11)	<u>118,258.7</u>	<u>96,749.8</u>
	\$ <u>272,881.3</u>	<u>207,456.8</u>

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Jul.-Dic.08</u>	<u>Ene.-Jun.08</u>
Créditos individuales	Entre 0.0%-31.53%	Entre 0.0%-32.77%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El plazo promedio de la cartera de créditos a accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Créditos individuales	8 años	8 años

j) Compra y venta de cartera

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera, para el segundo semestre de 2008:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo Cartera</u>	<u>Número de negocios</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>						
Titularizadora Colombiana S.A. Cesiones de cartera	Vivienda	333	\$ <u>16,245.2</u>	<u>103.4</u>	<u>29.9</u>	<u>16,378.5</u>

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.	7,637	\$ <u>280,671.0</u>	<u>1,720.3</u>	<u>407.7</u>	<u>282,799.0</u>

CONDICIONES DE VENTA

El 21 de agosto, 28 de noviembre y el 11 de diciembre de 2008, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$283.389.6, así:

Venta 21 de agosto de 2008:

El portafolio contaba con 2.173 créditos, con un tasa de 16.00%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	149,349.0
Intereses		1,024.5
Otros		<u>(57.3)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>150,316.2</u>

El precio de venta fue de \$150.697.8 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	150,697.8
Venta de Cartera		150,316.2
Fondeo 9 días		382.6
Comisión underwriting		<u>(1.0)</u>
Total Venta	\$	<u>150,697.8</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-8 por valor nominal de \$74.674



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Venta 28 de noviembre de 2008:

El portafolio contaba con 1.615 créditos, con un tasa de 10.39%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	22,609.4
Intereses		126.5
Otros		<u>0.8</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>22,736.7</u>

El precio de venta fue de \$22.736.7 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	9,094.7
Fondeo 8 días	9,099.2	
Comisión underwriting	<u>(4.5)</u>	
Compra: Tips E-10		<u>13,642.0</u>
Total Venta	\$	<u>22,736.7</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-10 por valor nominal de \$75.279.8

Segunda venta 28 de noviembre de 2008:

El portafolio contaba con 3.008 créditos, con un tasa de 11.00%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	48,561.9
Intereses		271.7
Otros		<u>(213.3)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>48,620.3</u>

El precio de venta fue de \$49.047.5 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	49,047.5
Venta de Cartera	48,976.4	
Fondeo 8 días	72.1	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta	\$	<u>49,047.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Venta 11 de diciembre de 2008:

El portafolio contaba con 841 créditos, con un tasa de 16.00%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	61,370.4
Intereses		372.9
Otros		<u>(26.9)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>61,716.4</u>

El precio de venta fue de \$62.197.7 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	62,197.7
Venta de Cartera		62,023.3
Fondeo 9 días		175.4
Comisión underwriting		<u>(1.0)</u>
Total Venta	\$	<u>62,197.7</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-9 con un valor nominal de \$46.266.0.

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera, para el primer semestre de 2008:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo Cartera</u>	<u>Número de negocios</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Compras</u>						
Titularizadora Colombiana S.A.						
Cesiones de cartera	Vivienda	383	\$ 12,727.9	52.8	24.0	12,804.7
Confinanciera S.A.	Consumo	326	<u>22,243.2</u>	<u>281.4</u>	<u>237.3</u>	<u>22,761.9</u>
			<u>\$ 34,971.1</u>	<u>334.2</u>	<u>261.3</u>	<u>35,566.6</u>

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Promociones y cobranzas Beta	13,621	\$ 27,233.5	0.0	0.0	27,233.5
Cobranzas especiales GERC	35,227	\$ 43,012.7	0.0	0.0	43,012.7
Refinancia S.A.	32,595	\$ 43,136.9	0.0	0.0	43,136.9
Titularizadora Colombiana S.A.	3,295	<u>211,538.6</u>	<u>1,402.1</u>	<u>346.1</u>	<u>213,286.8</u>
		<u>\$ 324,921.7</u>	<u>1,402.1</u>	<u>346.1</u>	<u>326,669.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

CONDICIONES DE VENTA

El 8 de abril y 15 de mayo de 2008, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$157.821.8 y \$55.465.0, respectivamente, así:

Venta 8 de abril de 2008:

El portafolio contaba con 2.182 créditos, con un tasa de 15.33%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	156,512.7
Intereses		1,051.3
Otros		<u>257.8</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>157,821.8</u>

El precio de venta fue de \$158.025.4 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	101,680.7
Venta de Cartera	101,242.9	
Fondeo 22 días	517.8	
Comisión underwriting	<u>(80.0)</u>	
Compra: Tips E-6, A, MZ y B		<u>56,344.7</u>
Total Venta	\$	<u>158,025.4</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-6 A, MZ y B por valor nominal de \$56.344.6.

Venta 15 de mayo de 2008:

El portafolio contaba con 808 créditos, con un tasa de 15.15%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	55,025.9
Intereses		350.8
Otros		<u>88.3</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>55,465.0</u>

El precio de venta fue de \$ 55.467.3 discriminados así:

Ingreso en Caja	\$	27,404.2
Venta de Cartera	27,295.4	
Fondeo 15 días	148.8	
Comisión underwriting	<u>(40.0)</u>	
Compra: Tips E7, A, MZ y B		<u>28,063.1</u>
Total Venta	\$	<u>55,467.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-7 A, MZ y B por valor nominal de \$28.063.1.

Entre el Banco Davivienda S.A. y la Titularizadora Colombia S.A., existen contratos maestros que rigen todas las compras, recompras, y sustituciones; los cuales fueron celebrados el 25 de abril de 2002 para compraventa y el 30 de abril de 2002 para Administración.

Entre el Banco Davivienda S.A. y Confinanciera S.A., existe un contrato que rige las compras de cartera y sustituciones, el cual fue celebrado el 24 de julio de 2007.

k) Participaciones de Cartera

Durante el segundo semestre de 2008, el Banco celebró contratos de participación de cartera con Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A., por \$67.099.7, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo cartera</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Deuda en dólares</u>	<u>Deuda en pesos</u>	<u>Particip.</u>
Bancafé Panamá S.A.	Comercial moneda	1	USD 55,000,000	\$ 123,397.5	44,871.8
Bancafé Int. Corporation S.A.	extranjera	6	<u>17,189,290</u>	<u>38,565.8</u>	<u>22,227.9</u>
			<u>USD 72,189,290</u>	<u>\$ 161,963.3</u>	<u>67,099.7</u>

Las participaciones de cartera, disminuyen el saldo de la cartera del Banco.

l) Castigos de Cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 36,263.6	2,257.5	522.8	39,043.9
Consumo	152,752.9	4,116.2	7,164.8	164,033.9
Vivienda	9,422.6	102.1	539.6	10,064.3
Microcrédito	1,557.4	75.1	37.5	1,670.0
Otras cuentas por cobrar	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>3,599.0</u>	<u>3,599.0</u>
Total	<u>\$ 199,996.5</u>	<u>6,550.9</u>	<u>11,863.7</u>	<u>218,411.1</u>
	<u>30 de junio</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 14,162.3	743.5	1,066.0	15,971.8
Consumo	299,278.2	11,061.4	6,836.6	317,176.2
Vivienda	8,528.3	1,515.9	638.8	10,683.0
Microcrédito	<u>142.5</u>	<u>5.9</u>	<u>0.8</u>	<u>149.2</u>
Total	<u>\$ 322,111.3</u>	<u>13,326.7</u>	<u>8,542.2</u>	<u>343,980.2</u>

El Banco durante el semestre no realizó operaciones colector.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

m) Universalidades Cartera Castigada de Vivienda

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, los estados financieros de las universalidades se registraron en cuentas de orden fiduciarias (nota 35)

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 9 de noviembre de 2004:

Capital	\$	92,256.2
Intereses		2,131.6
Seguros		2,737.1
Otros activos		3,848.0
Diferido		(3,191.5)
Contingencia UVR vivienda		12,855.3
Contingencia intereses vivienda		<u>23,834.7</u>
Total Universalidad	\$	<u>134,471.4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 6,999.1</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
-) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

-) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 11 de mayo de 2004:

Capital	\$	126,288.6
Intereses		4,148.7
Seguros		8,155.7
Otros activos		1,835.4
Diferido		(2,987.7)
Contingencia UVR vivienda		54,817.1
Contingencia intereses vivienda		<u>74,043.3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266,301.1</u>

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 14 de mayo de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 10,042.0</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
-) Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 7.000
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCV

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 16 de diciembre de 2003:

Capital	\$	155,179.0
Intereses		7,318.9
Otros activos		10,003.3
Diferido		<u>(6,095.3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166,405.9</u>

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	<u>\$ 13,977.4</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
-) Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 10.140
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

n) Provisión para cartera de créditos y leasing financiero

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

31 de diciembre

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 284,506.8	374,660.6	3,683.9	84,946.0	747,797.3
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	233,368.8	440,411.2	1,162.6	79,222.7	754,165.3
Reclasificaciones	0.0	151.9	0.0	0.0	151.9
Menos:					
Intereses y otros conceptos castigados	36,263.6	152,752.9	1,557.4	9,422.6	199,996.5
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	512.4	512.4
Reintegro a ingresos	<u>142,007.1</u>	<u>186,788.5</u>	<u>603.7</u>	<u>76,834.7</u>	<u>406,234.0</u>
Saldo Final	\$ <u>339,604.9</u>	<u>475,682.3</u>	<u>2,685.4</u>	<u>77,399.0</u>	<u>895,371.6</u>

30 de junio

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 259,382.1	377,233.2	3,813.3	112,378.9	752,807.5
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	140,405.1	412,760.6	954.7	27,748.3	581,868.7
Menos:					
Intereses y otros conceptos castigados	14,162.3	299,278.2	142.5	8,528.3	322,111.3
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	575.4	575.4
Reintegro a ingresos	<u>101,118.1</u>	<u>116,054.9</u>	<u>941.6</u>	<u>46,077.6</u>	<u>264,192.2</u>
Saldo Final	\$ <u>284,506.8</u>	<u>374,660.7</u>	<u>3,683.9</u>	<u>84,945.9</u>	<u>747,797.3</u>

Para el segundo y primer semestre de 2008, el valor no recuperado en dación en pago por \$512.4 y \$575.4, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

En virtud de la implementación en julio de 2008 del modelo de referencia de consumo MRCO, establecido en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el Banco incremento para ese mes sus provisiones individuales para la cartera de consumo en \$60.527.0 y apoyados en la misma norma el Banco destino el 100% de la provisión general de consumo registrada a 30 de junio de 2008 por \$51.037.0, para cubrir parcialmente este impacto.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
a) <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ <u>1,415.0</u>		<u>920.7</u>		<u>53.7%</u>
b) <u>Operaciones de contado</u>					
El plazo definido es entre 1 y 2 días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	6,748.7	38,471.2	37,835.4	31,122.7	-82.2%
De venta sobre divisas	2,572.2	10,581.3	913.3	2,385.8	181.6%
De compra sobre títulos	0.0	0.0	0.0	724.6	0.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>623.6</u>	<u>0.0%</u>
	<u>9,320.9</u>	<u>49,052.5</u>	<u>38,748.7</u>	<u>34,856.7</u>	<u>-75.9%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(6,721.1)	(38,434.8)	(37,366.8)	(31,025.8)	-82.0%
De venta sobre divisas	(2,580.1)	(10,591.0)	(961.5)	(2,485.4)	168.3%
De compra sobre títulos	0.0	0.0	0.0	(724.9)	0.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(623.6)</u>	<u>0.0%</u>
	<u>(9,301.2)</u>	<u>(49,025.8)</u>	<u>(38,328.3)</u>	<u>(34,859.7)</u>	<u>-75.7%</u>
Total operaciones de contado	\$ <u>19.7</u>	<u>26.7</u>	<u>420.4</u>	<u>(3.0)</u>	<u>-95.3%</u>

Con corte al segundo y primer semestre de 2008, el rendimiento (pérdida) promedio de las operaciones de contado fue de \$757.7 y \$189.6, respectivamente.

c) Contratos Forward

El plazo definido es de 3 o más días.

Derechos:					
De compra sobre divisas	1,627,864.0	876,469.6	2,217,141.9	1,907,360.0	-26.6%
De venta sobre divisas	1,700,375.4	2,058,957.4	2,138,817.5	2,136,750.9	-20.5%
De compra sobre títulos	0.0	0.0	0.0	7,012.2	0.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>1,194.0</u>	<u>0.0%</u>
	<u>3,328,239.4</u>	<u>2,935,427.0</u>	<u>4,355,959.4</u>	<u>4,052,317.1</u>	<u>-23.6%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(1,599,058.3)	(1,907,913.5)	(2,028,697.6)	(1,918,586.5)	-21.2%
De venta sobre divisas	(1,743,627.7)	(1,744,589.6)	(2,317,011.9)	(2,107,400.8)	-24.7%
De compra sobre títulos	0.0	0.0	0.0	(7,013.1)	0.0%
De venta sobre títulos	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,263.4)</u>	<u>0.0%</u>
	<u>(3,342,686.0)</u>	<u>(3,652,503.1)</u>	<u>(4,345,709.5)</u>	<u>(4,034,263.8)</u>	<u>-23.1%</u>
Total Contratos Forward	\$ <u>(14,446.6)</u>	<u>(717,076.1)</u>	<u>10,249.9</u>	<u>18,053.3</u>	<u>-240.9%</u>

El rendimiento promedio de las operaciones forward, para el segundo y primer semestre de 2008, fue de \$1.478.0 y \$6.486.4, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Var. %</u>
d) <u>Contratos de futuros</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 4,539.4	9,652.6	13,737.9	10,058.1	-67.0%
De venta sobre divisas	<u>9,300.9</u>	<u>8,902.1</u>	<u>3,636.5</u>	<u>3,203.9</u>	<u>155.8%</u>
	<u>13,840.3</u>	<u>18,554.7</u>	<u>17,374.4</u>	<u>13,262.0</u>	<u>-20.3%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(4,409.9)	(9,301.3)	(13,297.4)	(9,301.0)	-66.8%
De venta sobre divisas	<u>(9,366.9)</u>	<u>(6,093.7)</u>	<u>(3,862.0)</u>	<u>(3,342.3)</u>	<u>142.5%</u>
	<u>(13,776.8)</u>	<u>(15,395.0)</u>	<u>(17,159.4)</u>	<u>(12,643.3)</u>	<u>-19.7%</u>
Total Contratos de futuros	\$ <u>63.5</u>	<u>3,159.7</u>	<u>215.0</u>	<u>618.7</u>	<u>-70.5%</u>
e) <u>Swaps</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
Sobre divisas	\$ 1,535.1	1,787.5	1,851.2	2,137.4	-17.1%
Sobre tasa de interés	<u>757,869.2</u>	<u>867,127.0</u>	<u>810,633.5</u>	<u>774,146.1</u>	<u>-6.5%</u>
	<u>759,404.3</u>	<u>868,914.5</u>	<u>812,484.7</u>	<u>776,283.5</u>	<u>-6.5%</u>
Obligaciones:					
Sobre divisas	(1,483.0)	(1,655.5)	(1,592.7)	(1,760.3)	-6.9%
Sobre tasa de interés	<u>(791,499.0)</u>	<u>(825,036.1)</u>	<u>(776,236.4)</u>	<u>(809,304.1)</u>	<u>2.0%</u>
	<u>(792,982.0)</u>	<u>(826,691.6)</u>	<u>(777,829.1)</u>	<u>(811,064.4)</u>	<u>1.9%</u>
Total Swaps	\$ <u>(33,577.7)</u>	<u>42,222.9</u>	<u>34,655.6</u>	<u>(34,780.9)</u>	<u>-196.9%</u>
f) <u>Opciones</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Call sobre divisas	506.6	2,541.0	(737.8)	257.3	-168.7%
Put sobre divisas	<u>(30.3)</u>	<u>(52.1)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
	<u>476.3</u>	<u>2,488.9</u>	<u>(737.8)</u>	<u>257.3</u>	<u>-164.6%</u>
Total Aceptaciones, operaciones de contado y derivados, neto	\$ <u>(46,049.8)</u>	<u>(669,177.9)</u>	<u>45,723.8</u>	<u>(15,854.6)</u>	<u>-200.7%</u>

Estos títulos no tienen restricción o gravámen.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	\$ 19.7	0.0	0.0	19.7
Contratos Forward	(13,108.8)	(1,337.9)	0.0	(14,446.7)
Swaps* <small>Libro bancario</small>	15,847.7	59.2	(49,477.5)	(33,570.6)
Opcf	(9.6)	0.0	0.0	(9.6)
Opciones	<u>476.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>476.3</u>
	<u>\$ 3,225.3</u>	<u>(1,278.7)</u>	<u>(49,477.5)</u>	<u>(47,530.9)</u>

	<u>30 de junio</u>			
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	\$ 420.4	0.0	0.0	420.4
Contratos Forward	6,537.1	3,712.8	0.0	10,249.9
Swaps	0.0	13,668.1	20,987.3	34,655.4
Opcf	215.0	0.0	0.0	215.0
Opciones	<u>(737.8)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(737.8)</u>
	<u>\$ 6,434.7</u>	<u>17,380.9</u>	<u>20,987.3</u>	<u>44,803.0</u>

Operaciones de cobertura - Swaps

Con ocasión de la compra en el año 2007 de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir el riesgo cambiario inherente a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 17 - y el crédito sindicado - nota 15 -), se constituyeron los siguientes Swaps en el primer semestre de 2007:

<u>Oper</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Plazo</u> <u>(años)</u>	<u>Periodo</u> <u>Inicial</u>	<u>Periodo</u> <u>Final</u>	<u>Valor</u> <u>USD</u>	<u>Pasivo</u>
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85,000,000	Cto. Sind.
2	ABN Amro Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	80,000,000	Cto. Sind.
3	Cia. de Seguros Bolivar	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33,000,000	Cto. Sind.
4	Capitalizadora Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33,000,000	Cto. Sind.
5	Seguros Ciales. Bolivar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	9,000,000	Cto. Sind.
6	Deutsche Bank	3	Feb.09.07	Dic.21.09	50,000,000	Cto. Sind.
7	Deutsche Bank	3	Feb.12.07	Dic.21.09	50,000,000	Cto. Sind.
8	ABN Amro Bank	3	Feb.15.07	Dic.21.09	50,000,000	Bonos
9	ABN Amro Bank	3	Feb.16.07	Dic.21.09	<u>25,000,000</u>	Bonos
					<u>415,000,000</u>	

El período de pago es semestre vencido, y la tasa oscila entre 9.22% SV e IPC+4.05%.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Debido a la revaluación de la tasa de cambio, algunas de las operaciones de cobertura han tenido un proceso de reestablecimiento de condiciones conocido como "Reset" o "Recouping". Este proceso consiste en que las partes involucradas acuerdan reducir las exposición crediticia mediante el pago de un monto equivalente al valor de mercado de la operación cuando este último supera un límite establecido, en contraprestación de modificar los intereses de la deuda y la tasa de cambio cubierta. Contractualmente se establece el monto máximo el cual puede ser un valor fijo o un porcentaje sobre el nominal, y se establece la periodicidad con que se revisará si la operación entra en "Reset". Al ejecutarse el "Reset" se modifican las variables tasa de cambio y tasa de interés para que el valor de mercado de la operación vuelva a cero.

Al 31 de diciembre de 2008, los siguientes acuerdos han entrado en este proceso y han generado salidas de caja por un monto total de \$175.889.4:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto pagado</u> <u>USD\$</u>	<u>Tasa de cambio</u> <u>pactada</u>	<u>Monto pagado</u> <u>(COP) \$</u>
1	Deutsche Bank	Jul.06.07	USD 16,594,000	1,963.00	\$ 32,574.0
2	Abn Amro Bank	Ago.06.07	13,625,115	1,963.99	26,759.6
3	Seguros Ciales Bolívar	May.30.07	9,000,000	1,914.96	17,234.6
4	Capitalizadora Bolívar	May.30.07	5,799,207	1,914.96	11,105.2
5	Cia De Seguros Bolívar	May.30.07	5,799,207	1,914.96	11,105.2
6	Deutsche Bank	Abr.18.08	14,027,449	1,752.17	24,578.5
7	Deutsche Bank	Jun.19.08	18,160,089	1,688.00	30,654.2
8	Abn Amro Bank	May.22.07	7,491,026	1,939.77	14,530.9
9	Abn Amro Bank	May.22.07	<u>3,787,641</u>	1,939.77	<u>7,347.2</u>
			<u>USD 94,283,734</u>		<u>\$ 175,889.4</u>

*Las tasas de interés pactadas no cambian. El ajuste se hace completamente via tasa de cambio

A continuación se presentan los acuerdos que generaron ingresos de caja por un monto total de \$120.949.8, al 31 de diciembre de 2008:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto recibido</u> <u>USD\$</u>	<u>Tasa de cambio</u> <u>pactada</u>	<u>Monto recibido</u> <u>(COP) \$</u>
1	Deutsche Bank	Oct.21.08	USD 17,502,458	2,283.90	\$ 39,973.9
2	Abn Amro Bank	Nov.05.08	16,808,584	2,328.20	39,133.7
3	Seguros Ciales Bolívar	Oct.20.08	4,597,982	2,214.60	10,182.7
4	Capitalizadora Bolívar	Oct.20.08	4,597,982	2,214.60	10,182.7
5	Cia De Seguros Bolívar	Oct.20.08	1,253,995	2,214.60	2,777.1
7	Deutsche Bank	Sep.26.08	<u>8,985,938</u>	2,081.00	<u>18,699.7</u>
			<u>USD 53,746,939</u>		<u>\$ 120,949.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Régimen de Transición

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2007066775-000-000 del 6 de noviembre de 2007, para efectos de los registros contables de las operaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de Granbanco S.A., y mientras se realizan las modificaciones al Capítulo XVIII que habilite las nuevas cuentas PUC, se deberán transitoriamente registrar en las cuentas de resultado todas las variaciones diarias de los valores justos de intercambio, tanto de las posiciones primarias cubiertas (sin la parte que corresponda al margen) como de los "swaps" de cobertura.

En consecuencia, la contabilización de las operaciones de cobertura propuesta, tanto de las posiciones primarias a cubrir como de las posiciones en los "swaps" utilizados para la cobertura, se realizaron en las siguientes cuentas PUC:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con derivados	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151710 y 151725	249595	261595
Resultados	412950 ó 512950	419595 ó 519095	

El efecto en resultados por la valoración del crédito sindicado y bonos subordinados fue el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingreso (nota 24)	\$ 528,719.6	307,098.8
Gasto (nota 25)	<u>676,928.3</u>	<u>289,444.7</u>
Efecto neto	<u>\$ (148,208.7)</u>	<u>17,654.1</u>

8) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses:		
Inversiones	\$ 63.5	85.0
Cartera de créditos (nota 6 b.)	205,011.1	189,070.1
Otros	<u>2,911.0</u>	<u>2,186.9</u>
	<u>207,985.6</u>	<u>191,342.0</u>
Int. Componente Financiero Operaciones		
Leasing (nota 6 b.)	<u>4,240.9</u>	<u>3,960.3</u>
Pasan	\$ <u>212,226.5</u>	<u>195,302.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ <u>212,226.5</u>	<u>195,302.3</u>
Comisiones y honorarios	<u>121.1</u>	<u>125.9</u>
Pago por cuenta de clientes:		
Vivienda	17,568.4	19,044.0
Consumo	18,276.8	20,038.6
Microcrédito	135.0	151.0
Comercial	<u>6,590.8</u>	<u>6,169.4</u>
	<u>42,571.0</u>	<u>45,403.0</u>
Otras:		
Dividendos y participaciones	0.0	6,061.4
Venta de bienes y servicios	12,053.5	955.2
Pagos por cuenta de clientes	2,058.4	2,540.1
Prometientes vendedores	14,302.7	11,882.1
Anticipo de contratos y proveedores	15,435.4	14,314.3
Compañías vinculadas	7,997.8	1,394.7
Dirección del Tesoro Nacional	18,093.6	17,613.8
Seguros y comisiones Titularizadora	2,717.5	2,514.5
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII	2,111.8	2,719.8
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo	17,936.5	7,346.9
Alivios del Gobierno	16,901.0	17,944.9
Contrato de colaboración empresarial	975.1	915.4
Avances tarjeta de crédito pendientes de proceso	2,627.9	3,759.2
Créditos pendientes de liquidar	5,263.9	8,776.6
Operaciones forward	6,562.1	8,141.5
Compras por aplicar tarjetas de crédito	36,220.3	49,562.1
Rendimientos Tips	4,971.6	2,937.5
Diners pago a socios	1,187.1	2,593.7
Causación capital e intereses de títulos	0.0	13,058.0
Colsubsidio	0.0	2,240.1
Certificados pendientes de proceso	19,767.9	1,252.5
Préstamos a empleados	1,153.5	897.7
Reclamos compañías aseguradoras	782.1	314.9
Faltantes caja y canje	1,247.1	1,823.3
Diversas	<u>18,622.1</u>	<u>13,998.4</u>
	\$ <u>208,988.9</u>	<u>195,558.6</u>
Total cuentas por cobrar	\$ <u>463,907.5</u>	<u>436,389.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Cuentas por Cobrar

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses Cartera (nota 6)	\$ 27,037.5	22,692.4
Pago por cuenta de clientes	24,449.9	24,618.8
Alivios del Gobierno	15,086.4	15,436.1
Tarjetas de crédito	2,274.4	5,979.9
Diversos	<u>14,121.2</u>	<u>13,565.1</u>
	\$ <u>82,969.4</u>	<u>82,292.3</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 14,783.3	14,263.4	266.4	18,000.5	34,978.7	82,292.3
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	11,170.8	21,688.6	84.5	7,533.8	4,943.8	45,421.5
Reclasificación		(5.6)				(5.6)
Menos:						
Préstamos castigados	2,780.3	11,281.0	112.6	641.7	3,599.0	18,414.6
Reintegros	<u>5,894.8</u>	<u>7,170.9</u>	<u>56.8</u>	<u>8,358.8</u>	<u>4,842.9</u>	<u>26,324.2</u>
Saldo final	\$ <u>17,279.0</u>	<u>17,494.5</u>	<u>181.5</u>	<u>16,533.8</u>	<u>31,480.6</u>	<u>82,969.4</u>

<u>30 de junio</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 10,638.0	15,620.0	49.7	24,181.8	33,869.7	84,359.2
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	11,753.0	21,816.5	263.5	1,939.6	6,496.3	42,268.9
Menos:						
Préstamos castigados	1,809.5	17,898.0	6.7	2,154.7	0.0	21,868.9
Reintegros	<u>5,798.2</u>	<u>5,275.1</u>	<u>40.1</u>	<u>5,966.2</u>	<u>5,387.3</u>	<u>22,466.9</u>
Saldo final	\$ <u>14,783.3</u>	<u>14,263.4</u>	<u>266.4</u>	<u>18,000.5</u>	<u>34,978.7</u>	<u>82,292.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

9) **Bienes Realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos**

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 3,430.2	3,626.3
Bienes recibidos en remate	1,715.5	2,122.0
Ajustes por inflación	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Total destinados a vivienda	<u>5,145.9</u>	<u>5,748.5</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	13,332.6	16,122.4
Bienes recibidos en remate	320.1	320.4
Ajustes por inflación	<u>2,186.7</u>	<u>2,186.7</u>
Costo Ajustado	<u>15,839.4</u>	<u>18,629.5</u>
Bienes muebles (1)		
Derechos y títulos valores	1,096.6	1,110.4
Bienes muebles	<u>2,778.5</u>	<u>1,751.5</u>
	<u>3,875.1</u>	<u>2,861.9</u>
Total diferentes a vivienda	<u>19,714.5</u>	<u>21,491.4</u>
<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	<u>863.3</u>	<u>1,191.3</u>
<u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	12,281.4	12,646.8
Edificios	1,462.3	1,772.8
Depreciación	<u>(591.7)</u>	<u>(722.8)</u>
	<u>13,152.0</u>	<u>13,696.8</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	2,449.8	4,174.7
Provisión bienes diferentes de vivienda	14,534.1	17,017.6
Provisión bienes muebles	1,750.6	1,601.8
Provisión restituidos de contratos de leasing	<u>232.8</u>	<u>319.1</u>
	<u>18,967.3</u>	<u>23,113.2</u>
	\$ <u>19,908.4</u>	<u>19,014.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Acciones	\$ 27.3	27.3	27.3	27.3
Vehículos	2,751.0	630.0	1,724.1	477.9
Maquinaria	53.5	53.5	53.5	53.5
Bienes de arte	8.9	5.4	22.6	16.0
Derechos Zuana - Tiempo compartido	<u>1,034.4</u>	<u>1,034.4</u>	<u>1,034.4</u>	<u>1,027.1</u>
	\$ <u>3,875.1</u>	<u>1,750.6</u>	<u>2,861.9</u>	<u>1,601.8</u>

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
<u>31 de diciembre</u>						
Vivienda	\$2,770.3	882.1	576.5	917.0	5,145.9	2,449.8
Diferentes de vivienda	1,655.3	587.5	2,820.4	10,776.2	15,839.4	14,534.1
Muebles	2,216.5	566.1	105.3	987.2	3,875.1	1,750.6
Bienes restituidos	745.9	58.9	58.5	0.0	863.3	232.8
Bienes no utilizados	<u>0.0</u>	<u>12,681.3</u>	<u>0.0</u>	<u>470.7</u>	<u>13,152.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$7,388.0</u>	<u>14,775.9</u>	<u>3,560.7</u>	<u>13,151.1</u>	<u>38,875.7</u>	<u>18,967.3</u>
<u>30 de junio</u>						
Vivienda	\$1,683.2	1,533.0	1,122.4	1,409.9	5,748.5	4,174.7
Diferentes de vivienda	1,690.4	1,331.2	2,204.2	13,403.7	18,629.5	17,017.6
Muebles	1,500.4	250.9	132.8	977.8	2,861.9	1,601.8
Bienes restituidos	970.7	162.1	58.5	0.0	1,191.3	319.1
Bienes no utilizados	<u>0.0</u>	<u>12,986.0</u>	<u>0.0</u>	<u>710.8</u>	<u>13,696.8</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$5,844.7</u>	<u>16,263.2</u>	<u>3,517.9</u>	<u>16,502.2</u>	<u>42,128.0</u>	<u>23,113.2</u>

Durante el segundo y primer semestre de 2008, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$2.052.3 y \$1.825.8, respectivamente. Estas valorizaciones se encuentran registradas en cuentas de orden. (nota 23)

El Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, lo cual se refleja en la venta de 170 bienes por \$7.551.8 durante el segundo semestre de 2008, generando una utilidad de \$738.3, además se efectuó una amortización de la utilidad diferida por ventas financiadas por \$843.9 para un efecto total en resultados de \$1.582.2.

Durante el segundo y primer semestre de 2008, se registraron pérdidas por venta de los bienes recibidos en dación en pago inmuebles por \$1.651.1 y \$1.126.9, respectivamente. Para los bienes muebles las pérdidas ascendieron a \$328.2 y \$284.4, respectivamente



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituídos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 23,113.2	26,859.2
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	1,187.2	1,030.8
Reclasificaciones	0.0	336.9
Menos:		
Castigos	0.0	376.9 (1)
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>5,333.1</u>	<u>4,736.8</u>
Saldo Final	\$ <u>18,967.3</u>	<u>23,113.2</u>

(1) Corresponde al ajuste de acciones de Solidesa en enero/08

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el Banco tiene los siguientes bienes recibidos en dación en pago provisionados al 100%:

<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>
194	\$ 17,481.0	222	\$ 21,848.2

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, II, III por \$121.7 y \$230.6 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, respectivamente, y otorgó créditos de Leasing habitacional.

10) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones en curso	\$ 361,287.0	44,234.0	405,521.0	356,900.3	44,234.0	401,134.3
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	108,916.7	12,996.5	121,913.2	116,273.7	13,000.6	129,274.3
Equipo de computación	<u>222,632.6</u>	<u>29,238.4</u>	<u>251,871.0</u>	<u>229,404.2</u>	<u>29,283.7</u>	<u>258,687.9</u>
	<u>692,836.3</u>	<u>86,468.9</u>	<u>779,305.2</u>	<u>702,578.2</u>	<u>86,518.3</u>	<u>789,096.5</u>
Menos: Depreciación acumulada	(347,883.3)	(29,065.0)	(376,948.3)	(355,331.2)	(29,085.1)	(384,416.3)
Menos: Provisión	<u>(4,373.8)</u>	<u>0.0</u>	<u>(4,373.8)</u>	<u>(4,736.4)</u>	<u>0.0</u>	<u>(4,736.4)</u>
	\$ <u>340,579.2</u>	<u>57,403.9</u>	<u>397,983.1</u>	<u>342,510.6</u>	<u>57,433.2</u>	<u>399,943.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el costo de propiedades y equipo incluye ajustes por inflación por \$86.468.9 y \$86.518.3, respectivamente.

En el segundo semestre de 2008, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$56.459.5.

El siguiente es el detalle de las valorizaciones de propiedades y equipos a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Valorización edificios utilizados en el objeto social	\$ 290,400.4	235,816.8
Valorización edificios no utilizados en el objeto social	<u>13,924.2</u>	<u>8,697.2</u>
	<u>\$ 304,324.6</u>	<u>244,514.0</u>

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, fue de \$17.804.1 y \$18.169.8, respectivamente.

En diciembre de 2005 se adquirió al Banco Colombia S.A. el edificio Conavi de la calle 26 por \$19.607.6, el cual se realizó mediante dos (2) contratos de Leasing Financiero a 60 meses con Leasing Colombia a una tasa de DTF TA + 3.2 y Leasing de Crédito a una tasa de DTF TA + 3.3 con opción de compra del 10%. Según lo establecido por las normas legales vigentes para este tipo de contratos, el Banco registró en Propiedades y equipo el valor del lote por \$2.801.0.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el gasto por los pagos de los canones de leasing, asciende a \$2.202.6 y \$2.189.5, respectivamente.

Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 4,736.4	8,575.2
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	505.7	4.2
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	868.3	3,738.0
Bienes dados de baja	<u>0.0</u>	<u>105.0</u>
Saldo Final	\$ <u>4,373.8</u>	<u>4,736.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

11) **Otros Activos**

a) Aportes Permanentes

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$251.7.

b) Gastos Anticipados, activos intangibles y Cargos Diferidos

El detalle de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 37.8	32.0
Comisiones pagadas por productos derivados	0.0	1,562.9 (1)
Seguros	151.4	5,250.3
Otros	<u>0.0</u>	<u>413.2</u>
	<u>\$ 189.2</u>	<u>7,258.4</u>

(1) Las comisiones pagadas por productos derivados correspondían a la prima pagada por contrato FRECH suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República. Era una opción europea tipo CAP en desarrollo del artículo 49 de la Ley 546 de 1999 por un monto de \$450.000 cuyo techo es 4%. El monto total de la prima fue de \$25.006.6 y cubría 4 años a partir de la fecha del contrato, para una amortización mensual de \$520.9. El contrato se canceló en septiembre de 2008.

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activos intangibles y cargos diferidos:		
Remodelaciones	\$ 24,706.5	28,075.2
Programas para computador (Software)	1,527.5	3,107.8
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	32,185.7	8,340.4
Activos intangibles - Crédito mercantil	1,486,096.6	1,535,446.9
Comisiones pagadas por productos derivados	0.0	931.8
Comisiones y asesorías	10,830.7	13,328.7
Otros	<u>0.0</u>	<u>4,650.4</u>
	<u>1,555,347.0</u>	<u>1,593,881.2</u>
Gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos	<u>\$ 1,555,536.2</u>	<u>1,601,139.6</u>

El movimiento de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amorti-</u> <u>zaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Gastos Anticipados	\$ 7,258.4	22,222.3	29,291.5	189.2
Activos intangibles	1,535,446.9	0.0	49,350.3	1,486,096.6
Cargos diferidos	<u>58,434.3</u>	<u>48,555.1</u>	<u>37,739.0</u>	<u>69,250.4</u>
	<u>\$ 1,601,139.6</u>	<u>70,777.4</u>	<u>116,380.8</u>	<u>1,555,536.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Activos intangibles

El crédito mercantil adquirido por los establecimientos de crédito, se registra en la cuenta "Activos intangibles". A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, asciende a \$1.486.096.6 y \$1.535.446.9, respectivamente.

A continuación se detalla el crédito mercantil:

Crédito Mercantil Bansuperior S.A

Por la compra del Bansuperior S.A. realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales, de acuerdo con la comunicación 200503346-55 del 8 de agosto de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior S.A.:

Valor originado en septiembre de 2005	\$ 311,237.4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005	(15,939.4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006	6,222.9
Amortización a diciembre de 2008	<u>(160,853.4)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2008	<u>\$ 140,667.5</u>

Crédito Mercantil Confinanciera S.A.

Por la compra de las acciones de Confinanciera S.A. realizada en diciembre de 2006, se registró un crédito mercantil por \$56.918.8, el cual se amortiza en ochenta y cuatro (84) alícuotas mensuales, a partir de diciembre de 2006.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de compra de Confinanciera S.A.:

Valor originado en diciembre de 2006	\$ 56,918.8
Amortización a diciembre de 2008	<u>(16,940.1)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2008	<u>\$ 39,978.7</u>

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé

El crédito mercantil resultó de la adquisición del 99.06258674% de las acciones de Granbanco S.A. - Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años, en forma exponencial de acuerdo a la siguiente tabla:

Año	% amortiz.	<u>Líneas de negocio</u>						<u>Valor a</u>	
		<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>	<u>Pyme</u>	<u>Tarjeta de Crédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Filiales</u>	<u>amortizar por</u>	
									<u>año</u>
1	2.47	7,214.9	14,841.5	2,351.3	5,493.1	3,782.8	216.0	\$	33,899.6
2	5.10	7,686.9	15,812.4	2,505.1	5,852.5	4,030.3	230.1		36,117.3
3	7.92	8,226.4	16,922.1	2,680.9	6,263.2	4,313.1	246.2		38,651.9
4	10.94	8,833.2	18,170.4	2,878.7	6,725.2	4,631.3	264.4		41,503.2
5	14.17	9,440.1	19,418.8	3,076.5	7,187.3	4,949.4	282.6		44,354.7
6	17.61	10,046.9	20,667.1	3,274.2	7,649.3	5,267.6	300.7		47,205.8
7	21.28	10,721.2	22,054.2	3,494.0	8,162.7	5,621.2	320.9		50,374.2
8	25.21	11,462.9	23,579.9	3,735.7	8,727.4	6,010.0	343.1		53,859.0
9	29.41	12,272.1	25,244.4	3,999.4	9,343.5	6,434.3	367.3		57,661.0
10	33.91	13,148.7	27,047.6	4,285.1	10,010.9	6,893.9	393.6		61,779.8
11	38.71	14,025.3	28,850.7	4,570.8	10,678.2	7,353.5	419.8		65,898.3
12	43.86	15,036.7	30,931.3	4,900.4	11,448.3	7,883.8	450.1		70,650.6
13	49.35	16,048.1	33,011.9	5,230.0	12,218.4	8,414.1	480.3		75,402.8
14	55.22	17,127.0	35,231.2	5,581.6	13,039.8	8,979.7	512.6		80,471.9
15	61.50	18,340.7	37,727.9	5,977.2	13,963.9	9,616.1	549.0		86,174.8
16	68.21	19,621.9	40,363.3	6,394.7	14,939.3	10,287.8	587.3		92,194.3
17	75.39	20,970.5	43,137.4	6,834.2	15,966.0	10,994.8	627.7		98,530.6
18	83.06	22,386.5	46,050.2	7,295.6	17,044.1	11,737.3	670.1		105,183.8
19	91.25	23,937.3	49,240.4	7,801.1	18,224.9	12,550.4	716.5		112,470.6
20	100.00	<u>25,555.7</u>	<u>52,569.3</u>	<u>8,328.5</u>	<u>19,457.0</u>	<u>13,398.6</u>	<u>764.7</u>		<u>120,073.8</u>
		<u>292,103.0</u>	<u>600,872.0</u>	<u>95,195.0</u>	<u>222,395.0</u>	<u>153,150.0</u>	<u>8,743.0</u>	\$	<u>1,372,458.0</u>

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A., en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupo de activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A. teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para el Banco Davivienda S.A. y 31 de enero de 2007 para Granbanco S.A.: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá, Miami y Fiducafé).
- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas - Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales ó empresariales .

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Filiales: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las filiales de Panamá, Miami y Fiducafé.

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en terminos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco S.A. (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68,770.0	383,042.0
Comercial	423,275.0	787,939.0
Pyme	101,022.0	124,832.0
Tarjeta de crédito	21,960.0	291,633.0
Vivienda	43,873.0	200,829.0
Filiales	<u>184,041.0</u>	<u>11,465.0</u>
Total	<u>\$ 842,941.0</u>	<u>1,799,740.0</u>

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Consumo	21.3%	\$ 292,103.0	14,261.3	277,841.7
Comercial	43.8%	600,872.0	29,336.4	571,535.6
Pyme	6.9%	95,195.0	4,647.7	90,547.3
Tarjeta de crédito	16.2%	222,395.0	10,858.0	211,537.0
Vivienda	11.2%	153,150.0	7,477.2	145,672.8
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8,743.0</u>	<u>427.0</u>	<u>8,316.0</u>
Total	<u>100.0%</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>	<u>67,007.6</u>	<u>1,305,450.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Resultado de la actualización de la valoración al 30 de junio de 2008 efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. el 18 de julio de 2008, sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2007, las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro. Las líneas de negocio se valorarán anualmente de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006.

c) Otros Activos - otros

El detalle de los otros activos - otros es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartas de crédito de pago diferido	\$ 2,166.9	7,517.5
Créditos a empleados (1)	118,258.7	96,749.8
Depósitos	6,850.1	3,097.1
Bienes de arte y cultura	1,804.7	1,774.7
Derechos en fideicomiso (2)	2,817.4	2,830.6
Otros derechos en fideicomiso	51.6	50.2
Anticipo Impuesto de Renta	0.0	14,416.1
Retención en la Fuente	0.0	13,595.3
Sobrantes Renta	12,073.7	12,073.7
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	922.8	298.9
Otros	<u>56.6</u>	<u>598.1</u>
	\$ <u>145,002.5</u>	<u>153,002.0</u>

(1) Créditos a Empleados y exempleados

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A -Normal	\$ 79,366.7	35,468.5	114,835.2	\$ 272,363.4	2,053.4
B -Aceptable	435.9	1,420.2	1,856.1	3,191.8	205.5
C -Deficiente	219.1	653.2	872.3	1,356.4	157.9
D -Difícil cobro	0.0	400.7	400.7	583.4	283.0
E -Irrecuperable	<u>0.0</u>	<u>294.4</u>	<u>294.4</u>	<u>722.3</u>	<u>208.6</u>
	<u>\$ 80,021.7</u>	<u>38,237.0</u>	<u>118,258.7</u>	<u>278,217.3</u>	<u>2,908.4</u>
<u>30 de junio</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A-Normal	\$ 67,547.4	27,684.8	95,232.2	211,226.5	1,456.2
B-Aceptable	195.0	667.7	862.7	1,310.0	42.7
C-Deficiente	92.8	56.7	149.5	190.3	35.2
D-Difícil cobro	0.0	127.9	127.9	210.4	73.1
E-Irrecuperable	<u>35.0</u>	<u>342.5</u>	<u>377.5</u>	<u>670.6</u>	<u>377.5</u>
	<u>\$ 67,870.2</u>	<u>28,879.6</u>	<u>96,749.8</u>	<u>213,607.8</u>	<u>1,984.7</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(2) Derechos en fideicomisos

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, se encuentran registrados los siguientes bienes recibidos en dación en pago:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Ingenio el Papayal	\$ 1,249.2	1,249.2	1,249.2	1,249.2
Lloreda S.A.	82.9	82.9	82.9	82.9
Copescol S.A.	982.8	982.8	982.8	982.8
Agropecuaria Molina Vivas	37.0	37.0	50.2	35.1
Textiles Omnes S.A.	<u>465.5</u>	<u>465.5</u>	<u>465.5</u>	<u>325.9</u>
	\$ <u>2,817.4</u>	<u>2,817.4</u>	<u>2,830.6</u>	<u>2,675.9</u>

d) Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 5,820.5	6,367.4
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	2,284.5	874.9
Menos:		
Reclasificaciones	1,104.4	1,207.1
Castigos	95.4	63.5
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>19.5</u>	<u>151.2</u>
Saldo Final	\$ <u>6,885.7</u>	<u>5,820.5</u>

12) Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>Tasa de interés máxima anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos en ctas. corrientes	0.0%	2,392,399.9	2,053,657.2
Certificados en pesos			
Inferior a 6 meses	7.40% - 8.40%	2,045,870.5	1,888,023.0
Igual a 6 e inferior a 12 meses	7.80% - 8.80%	1,432,389.1	1,334,623.1
Igual a 12 e inferior a 18 meses	8.20% - 8.95%	555,455.8	415,805.9
Igual o superior a 18 meses	9.20% - 10.45%	<u>1,505,532.4</u>	<u>1,551,437.3</u>
		<u>5,539,247.8</u>	<u>5,189,889.3</u>
Depósitos de Ahorro			
Depósitos de ahorro ordinario	0.0% - 0.8%	7,352,854.3	6,986,641.3
Cuentas de ahorro especial		<u>32,186.4</u>	<u>35,584.3</u>
		<u>7,385,040.7</u>	<u>7,022,225.6</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Bancos y corresponsales		4,254.6	9,515.3
Depósitos especiales		161.5	16,168.0
Exigibilidades por servicios bancarios		167,022.5	101,296.1
Establecimientos afiliados		<u>515.0</u>	<u>322.0</u>
		<u>171,953.6</u>	<u>127,301.4</u>
		\$ <u>15,488,642.0</u>	<u>14,393,073.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

<u>Modalidad</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:		
Depósitos ordinarios	\$ 160,205.1	140,670.8
Certificados de ahorro a término	6,213.3	1,932.1
Certificados en pesos	258,985.2	218,403.9
Depósitos en cuenta corriente bancaria	<u>733.7</u>	<u>647.7</u>
	<u>426,137.3</u>	<u>361,654.5</u>
Otros Intereses:		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	33,616.6	29,406.2
Fondos interbancarios	3,276.4	6,680.9
Bonos	40,902.9	10,079.6
Compromisos de transferencia repos y simultáneas	12,703.8	31,610.4
Leasing (nota 10)	2,202.6	2,189.5
Otros	<u>90.9</u>	<u>64.5</u>
	<u>92,793.2</u>	<u>80,031.1</u>
	\$ <u>518,930.5</u>	<u>441,685.6</u>

Encaje

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, sobre los depósitos y exigibilidades se constituyó encaje, de acuerdo con las normas expedidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

La Resolución Externa 11 de octubre de 2008 del Banco de la República, modificó los porcentajes de encaje ordinario establecidos por la Resolución Externa 5 de junio de 2008, que los establecimientos de crédito deben mantener depositado en el Banco de la República o efectivo en caja, sobre el monto de cada una de las exigibilidades en moneda legal, así:

	<u>Resolución 5</u>	<u>Resolución 11</u>
Depósitos en cuenta corriente	11.5%	11.0%
Depósitos de ahorro	11.5%	11.0%
Cuentas de Ahorro de valor real	11.5%	11.0%
Cuentas de ahorro especial	11.5%	11.0%
Depósitos especiales	11.5%	11.0%
Exigibilidades por servicios bancarios	11.5%	11.0%
Servicios de recaudo	11.5%	11.0%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	11.5%	11.0%
Otras exigibilidades	11.5%	11.0%
Certificados de depósito a término menores de 18 meses	6.0%	4.5%
Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses	6.0%	4.5%
Bonos menores de 18 meses	6.0%	4.5%

Los porcentajes de la Resolución 5 se aplicaron a partir del 13 de agosto de 2008 y los de la Resolución 11 a partir del 19 de noviembre de 2008 y se eliminó el concepto de Encaje Marginal, establecido por la Resolución Externa 3 de mayo de 2007.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

13) Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Bancafé Panamá	USD 2,300,000	0.40%	Dic.30.08	Ene.02.09	\$ 5,160.3	\$ 2,243.59
Banco de crédito	10,000,000	0.40%	Dic.30.08	Ene.02.09	22,435.9	2,243.59
Banco de Bogotá	<u>1,800,000</u>	0.40%	Dic.30.08	Ene.02.09	<u>4,038.4</u>	2,243.59
	USD <u>14,100,000</u>				<u>\$ 31,634.6</u>	

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>
<u>Moneda Legal</u>				
<u>Repos Pasivos:</u>				
Bancos				
Banco de la República	9.572%	Dic.15.08	Ene.14.09	<u>\$ 50,209.4</u>
<u>Otros:</u>				
Sector Real	6.500%	Dic.30.08	Ene.05.09	\$ 30,324.7
Sector Real	5.000%	Dic.26.08	Ene.02.09	934.1
Sector Real	7.000%	Dic.30.08	Ene.05.09	18,669.5
Sector Real	5.000%	Dic.29.08	Ene.05.09	1,602.6
Sector Real	5.000%	Dic.30.08	Ene.02.09	1,941.5
Sector Real	5.000%	Dic.30.08	Ene.05.09	113.1
Sector Real	5.000%	Dic.30.08	Ene.06.09	<u>3,827.1</u>
				<u>\$ 57,412.6</u>
				<u>\$ 139,256.6</u>

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
De crédito	USD 8,000,000	2.40%	Jun.27.08	Jul.01.08	\$ 15,384.2	\$ 1,923.02
Bancafé Panamá	2,300,000	2.50%	Jun.27.08	Jul.01.08	4,422.9	1,923.02
Occidente	9,000,000	2.60%	Jun.27.08	Jul.01.08	17,307.2	1,923.02
JP Morgan	<u>11,000,000</u>	2.25%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>21,153.2</u>	1,923.02
	USD <u>30,300,000</u>				<u>\$ 58,267.5</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>	<u>Valor</u>
		<u>Iniciación</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>
<u>30 de junio</u>			
<u>Moneda Legal</u>			
Interbancarios:			
Bancos			
Agrario	9.20%	Jun.27.08 Jul.01.08	\$ 20,000.0
BBVA de Colombia S.A.	9.23%	Jun.27.08 Jul.01.08	5,000.0
Bogotá S.A.	9.23%	Jun.27.08 Jul.01.08	5,000.0
Citibank Colombia S.A.	9.23%	Jun.27.08 Jul.01.08	5,000.0
Occidente S.A.	9.23%	Jun.27.08 Jul.01.08	5,000.0
Occidente S.A.	9.20%	Jun.27.08 Jul.01.08	30,000.0
BCSC S.A.	9.20%	Jun.25.08 Jul.01.08	20,000.0
HSBC S.A.	9.20%	Jun.23.08 Jul.01.08	8,000.0
GNB Sudameris S.A.	9.20%	Jun.27.08 Jul.01.08	<u>20,000.0</u>
			<u>\$ 118,000.0</u>
Compañías de Financiamiento Comercial			
Findeter	9.200%	Jun.27.08 Jul.07.08	\$ 10,300.0
Gmac	9.150%	Jun.27.08 Jul.01.08	20,000.0
Sufinanciamiento	9.150%	Jun.25.08 Jul.01.08	6,000.0
Coltefinanciera	9.200%	Jun.27.08 Jul.01.08	3,000.0
Finandina	9.200%	Jun.27.08 Jul.01.08	8,000.0
Leasing Bogotá	9.000%	Jun.27.08 Jul.03.08	<u>1,600.0</u>
			<u>\$ 48,900.0</u>
			<u>\$ 166,900.0</u>
<u>Repos Pasivos:</u>			
Bancos			
Banco de la República	9.305%	Jun.27.08 Jul.01.08	<u>\$ 130,099.4</u>
<u>Otros:</u>			
Sector Real	8.700%	May.05.08 Jul.15.08	\$ 253.2
Sector Real	9.000%	Jun.11.08 Jul.10.08	217.6
Sector Real	9.000%	Jun.20.08 Jul.18.08	185.8
Sector Real	9.000%	Jun.23.08 Jul.01.08	400.7
Sector Real	6.000%	Jun.25.08 Jul.01.08	2,001.7
Sector Real	6.000%	Jun.25.08 Jul.03.08	1,565.2
Sector Real	5.025%	Jun.25.08 Jul.02.08	3,263.2
Sector Real	3.000%	Jun.26.08 Jul.01.08	1,960.8
Sector Real	5.013%	Jun.26.08 Jul.03.08	10,766.1
Sector Real	5.000%	Jun.26.08 Jul.02.08	1,375.8
Sector Real	8.950%	Jun.26.08 Jul.04.08	22,363.2
Sector Real	6.550%	Jun.27.08 Jul.01.08	59,558.7
Sector Real	5.500%	Jun.27.08 Jul.04.08	4,058.3
Sector Real	5.000%	Jun.27.08 Jul.03.08	743.7
Sector Real	3.533%	Jun.27.08 Jul.02.08	549.8
Sector Real	7.600%	Jun.27.08 Jul.17.08	<u>91.6</u>
			<u>\$ 109,355.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
<u>30 de junio</u>				
Simultáneas Pasivas:				
Banco de la República	9.670%	Jun.27.08	Jul.01.08	\$ 219,004.8
Correval S.A.	0.000%	Jun.27.08	Jul.01.08	1,513.0
Sector Oficial	9.000%	Jun.24.08	Jul.14.08	741.8
Sector Real	9.200%	Jun.27.08	Jul.01.08	17,376.7
Sector Oficial	9.500%	Jun.06.08	Jul.07.08	831.2
Sector Real	9.200%	Jun.27.08	Jul.01.08	<u>1,507.8</u>
				<u>\$ 240,975.2</u>
				<u>\$ 705,597.5</u>

Para el segundo semestre de 2008, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones pasivas fueron de \$215.477.1 y \$3.179.7, respectivamente y para el primer semestre de 2008 fueron de \$663.126.8 y \$6.640.4, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

14) Aceptaciones bancarias en circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el Banco registra aceptaciones bancarias por \$1.415.0 y \$920.7, respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.

15) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

<u>Entidad</u>	31 de diciembre				
	<u>Intereses</u> <u>por pagar</u>	<u>Corto Plazo</u> <u>(- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo</u> <u>(1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo</u> <u>(+3 años)</u>	<u>Total</u> <u>Capital</u>
- Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 681.8	3,213.7	6,387.9	37,636.1	47,237.7
Finagro	1,783.0	8,457.2	22,804.2	45,868.9	77,130.3
Findeter	<u>2,995.9</u>	<u>313.9</u>	<u>7,848.3</u>	<u>270,634.7</u>	<u>278,796.9</u>
	<u>5,460.7</u>	<u>11,984.8</u>	<u>37,040.4</u>	<u>354,139.7</u>	<u>403,164.9</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>318.5</u>	<u>23,367.1</u>	<u>37,492.0</u>	<u>2,243.6</u>	<u>63,102.7</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>116.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>116.1</u>
	\$ <u>5,779.2</u>	<u>35,468.0</u>	<u>74,532.4</u>	<u>356,383.3</u>	<u>466,383.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

<u>Entidad</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Corto Plazo (- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo (1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo (+3 años)</u>	<u>Total Capital</u>
- Entidades del Exterior:					
Mercantil Commerzbank	503.8	31,410.3	0.0	0.0	31,410.3
Bank of New York	504.0	47,932.6	0.0	0.0	47,932.6
Bladex Panamá	34.2	0.0	13,461.5	0.0	13,461.5
CitiBank N.A. New York	176.1	15,063.9	0.0	0.0	15,063.9
Banco Español de Crédito	207.9	11,218.0	0.0	0.0	11,218.0
Commerzbank A.G	270.5	17,948.7	0.0	0.0	17,948.7
Commerzbank A.G Alemania	146.6	11,218.0	0.0	0.0	11,218.0
Corp. Andina de Fomento	1,238.4	7,179.5	42,585.6	20,192.2	69,957.3
Dresdner Bank	1,210.6	0.0	53,846.2	0.0	53,846.2
Dresdner Bank Latinoamerika a.g.	337.1	0.0	0.0	0.0	0.0
First Union Bank	629.0	42,628.2	0.0	0.0	42,628.2
Standard Chartered Bank	285.8	65,638.0	951.3	0.0	66,589.3
The Bank of Nova Escocia	144.2	11,218.0	0.0	0.0	11,218.0
Toronto Dominion Bank	109.0	0.0	11,218.0	0.0	11,218.0
Bancoldex	86.5	12,339.8	0.0	0.0	12,339.8
JP Morgan (1)	0.0	384,096.4	0.0	0.0	384,096.4
JP Morgan	1,242.8	87,500.0	0.0	0.0	87,500.0
Wachovia Bank N.A.	<u>1,524.7</u>	<u>200,801.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>200,801.3</u>
	\$ <u>8,651.2</u>	<u>946,192.7</u>	<u>122,062.6</u>	<u>20,192.2</u>	<u>1,088,447.5</u>
	\$ <u>14,430.4</u>	<u>981,660.7</u>	<u>196,595.0</u>	<u>376,575.5</u>	<u>1,554,831.2</u>

30 de junio

<u>Entidad</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Corto Plazo (- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo (1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo (+3 años)</u>	<u>Total Capital</u>
- Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 708.7	4,555.9	10,270.0	37,777.8	52,603.7
Finagro	2,380.6	6,764.5	34,451.0	55,801.5	97,017.0
Findeter	<u>3,546.2</u>	<u>11,149.8</u>	<u>6,288.5</u>	<u>189,435.1</u>	<u>206,873.4</u>
	<u>6,635.5</u>	<u>22,470.2</u>	<u>51,009.5</u>	<u>283,014.4</u>	<u>356,494.1</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>534.5</u>	<u>192.3</u>	<u>55,596.4</u>	<u>0.0</u>	<u>55,788.7</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>177.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>177.6</u>
	\$ <u>7,170.0</u>	<u>22,840.1</u>	<u>106,605.9</u>	<u>283,014.4</u>	<u>412,460.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

<u>Entidad</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Corto Plazo (- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo (1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo (+3 años)</u>	<u>Total Capital</u>
- Entidades del Exterior:					
Mercantil Commerzbank	292.2	19,230.2	0.0	0.0	19,230.2
Bank of New York	456.0	44,229.5	0.0	0.0	44,229.5
Bladex Panamá	29.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Citibank	373.8	61,032.2	0.0	0.0	61,032.2
Commerzbank A.G	36.8	9,615.1	0.0	0.0	9,615.1
Corp. Andina de Fomento	66.5	24,999.3	2,357.4	19,230.3	46,587.0
Dresdner Bank	545.8	19,230.2	26,922.3	0.0	46,152.5
Dresdner Bank Latinoamerika a.g.	57.8	0.0	11,538.1	0.0	11,538.1
First Union Bank	1,449.1	140,380.4	0.0	0.0	140,380.4
Natexis Banque N.Y.	222.4	17,307.1	0.0	0.0	17,307.1
Standard Chartered Bank	1,180.3	115,186.9	1,019.2	0.0	116,206.1
The Bank of Montreal	84.3	11,538.1	0.0	0.0	11,538.1
Toronto Dominion Bank	80.3	0.0	9,615.1	0.0	9,615.1
JP Morgan (1)	11.2	0.0	489,090.9	0.0	489,090.9
Wachovia Bank N.A.	<u>307.0</u>	<u>96,151.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>96,151.0</u>
	<u>5,192.8</u>	<u>558,900.0</u>	<u>540,543.0</u>	<u>19,230.3</u>	<u>1,118,673.3</u>
	\$ <u>12,362.8</u>	<u>581,740.1</u>	<u>647,148.9</u>	<u>302,244.7</u>	<u>1,531,133.7</u>

(1) Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:

<u>Agente administrativo</u>	<u>Tasa 1er. Año</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo Inicial</u>	<u>Periodo Final</u>	<u>Valor</u>	
					<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
JP Morgan Chase Bank	Libor6+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250,000,000.0	561,515.0

El pago de los intereses es semestre vencido tomando para su liquidación la tasa Libor de seis meses.

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

El 21 de diciembre de 2008, se amortizó la primera cuota del crédito sindicado por USD83.333.333.3. La segunda y tercera cuotas se amortizarán en junio 21 y diciembre 21 de 2009.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (notas 7 y 31)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dolar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupon utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Por su parte aquella porción de este crédito que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

A continuación se presenta el valor nominal del crédito sindicado a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Capital	\$ 373,931.7	480,755.0
Valoración (nota 7)	7,890.0	6,372.8
Causación margen no cubierto (nota 7)	<u>2,274.7</u>	<u>1,963.1</u>
	\$ <u>384,096.4</u>	<u>489,090.9</u>

16) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 134,248.5	122,740.0
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	0.0	149.3
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	14,430.4	12,362.8
Títulos de inversión en circulación	13,325.8	3,287.8
Otros	<u>0.0</u>	<u>236.8</u>
	<u>162,004.7</u>	<u>138,776.7</u>
Comisiones y honorarios	<u>702.3</u>	<u>208.8</u>
Otras:		
Impuestos	47,936.3	10,715.4
Dividendos y excedentes	1,155.1	5,687.4
Impuesto a las ventas por pagar	6,634.3	5,710.0
Gravámen a los movimientos financieros	5,770.4	7,456.7
Prometientes compradores	16,832.6	22,491.2
Proveedores	94,115.8	87,203.0
Retenciones y aportes laborales	51,352.7	38,283.8
Primas de seguros	5,511.6	3,349.8
Fondo de Gtias. de Instituciones Financieras	364.2	588.8
Acreedores varios	<u>12,734.6</u>	<u>16,910.5</u>
Pasan	\$ <u>242,407.6</u>	<u>198,396.6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ <u>242,407.6</u>	<u>198,396.6</u>
Certificados	7,600.3	5.0
Pólizas de seguro	0.0	1,268.4
Saldos a favor	4,451.4	5,371.4
Cheques girados no cobrados	9,849.1	10,915.0
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	41,404.4	39,462.8
Recaudo Renta Sociedades	85,272.4	144,795.8
Recaudo Impuesto predial y vehiculos	1,267.1	19,881.9
Recaudos cartera universalidades	2,346.1	1,834.0
Recaudo servicios públicos	163.2	1,932.8
Otros recaudos	4,156.6	2,892.2
Ventas Bienes Recibidos en dación en pago CCV	8.0	2,137.4
Cartas Comerciales	3,513.4	5,029.7
Titulos CAVC	0.0	1,029.2
Bonos de Paz	21,964.9	18,729.2
Remesas al cobro	2,199.0	1,025.3
Honorarios Costas de juicio	1,151.1	1,167.6
Tarjetas prepago	5,556.7	5,745.8
Costos de cobranza	12,255.3	7,174.1
Diversas	<u>19,297.6</u>	<u>16,026.7</u>
	\$ <u>464,864.2</u>	<u>484,820.9</u>

17) Títulos de Inversión en Circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$1.231.015.0 y \$685.773.0, respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios.

Las características de los bonos son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Modalidad de pago</u>	<u>Plazo</u>
C	IPC + 6.65 puntos	Trimestre vencido sin prepagos	84 meses
D	UVR + 6.65 puntos		
E	DTF + 2.29 puntos	Trimestre vencido	18 meses
E	DTF + 2.39 puntos		24 meses
E	DTF + 2.59 puntos		36 meses
F	Tasa fija	Trimestre vencido	18 meses
G	UVR - 0.3 puntos	Trimestre vencido con prepagos	84 meses
G	UVR + 0.75 puntos		
G	Libor6 + 2.75 puntos		



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de la emisión de bonos por cada una de las emisiones vigentes al 31 de diciembre de 2008:

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Vis Tramo 1

El 3 de diciembre del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 131.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$19.118				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
03-Dic-04	07-Dic-04	G	84	UVR - 0.3	03-Dic-11	<u>\$ 6.328.1</u>

Estos bonos están garantizados con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados Vis Tramo 1

El 23 de junio de 2006, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vis por valor de 382.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$60.173.5				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
23-Jun-06	23-Jun-06	G	84	UVR + 0.75	23-Jun-13	<u>\$ 34.048.1</u>

Estos bonos están garantizados con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Subordinados IFC - En dólares

El 7 de febrero de 2007, el Banco realizó una emisión de bonos en dólares por US\$165.000.000.0, con ocasión de la compra de Granbanco.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$368.641.1				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
07-Feb-07	07-Feb-14	G	84	Libor6 + 2.75	07-Feb-14	\$ 370,192.4
				Ajuste valoración (nota 8)		5,848.0
				Causación margen no cubierto (nota 8)		<u>4,779.0</u>
						<u>\$ 380,819.4</u>

Estos bonos están garantizados con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dolar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupon utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de los bonos que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El pago de los intereses es semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (nota 7)

Primera Emisión Bonos IPC Serie C7

El 19 de febrero de 2008, el Banco realizó una emisión de bonos subordinados por \$147.777.0.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$147.777.0				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
19-Feb-08	31-May-08	C	84	IPC + 6.65	19-Feb-15	<u>\$ 147.777.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Primera Emisión Bonos UVR Serie D7

El 19 de febrero de 2008, el Banco realizó una emisión de bonos subordinados 891.8 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$151.577.5				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
19-Feb-08	31-May-08	D	84	UVR + 6.65	19-Feb-15	<u>\$ 162.042.4</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Segunda Emisión Bonos IPC

El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó segunda emisión de bonos subordinados por \$170.570.0.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$147.777.0				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
05-Ago-08	05-Ago-08	G	60	IPC + 6.24	05-Ago-13	<u>\$ 170.570.0</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 5 años .

Primera Emisión Bonos DFT Tramo 1

El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó primera emisión de bonos DFT por \$258.321.5, así:

Plazo Oferta						
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
				Monto Oferta: \$60.471.5		
05-Ago-08	05-Ago-08	E	18	DTF + 2.29	05-Feb-10	\$ 60,471.5
				Monto Oferta: \$50.550.0		
05-Ago-08	05-Ago-08	E	24	DTF + 2.39	05-Ago-10	50,550.0
				Monto Oferta: \$147.300.0		
05-Ago-08	05-Ago-08	E	36	DTF + 2.59	05-Ago-11	<u>147,300.0</u>
						<u>\$ 258,321.5</u>

Estos bonos no tienen garantía.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos Tasa Fija Tramo 1

El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó primera emisión de bonos tasa fija por \$71.108.5.

Plazo Oferta		Monto Oferta: \$71.108.5				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
05-Ago-08	05-Ago-08	F	18	TF 11.75%	05-Feb-10	<u>\$ 71,108.5</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Total Bonos Vigentes a 31 de diciembre de 2008 \$ 1,231,015.0

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
UVR + 4.85	0.0	5,118.6
UVR - 0.30	6,328.1	7,647.3
UVR + 0.75	34,048.1	39,304.9
Libor6 + 2.75	380,819.4	327,553.5
UVR + 6.65	147,777.0	147,777.0
IPC + 6.65	162,042.4	158,371.7
IPC + 6.24	170,570.0	0.0
Tasa fija 11.75%	71,108.5	0.0
DTF + 2.29	60,471.5	0.0
DTF + 2.39	50,550.0	0.0
DTF + 2.59	<u>147,300.0</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>1,231,015.0</u>	<u>685,773.0</u>

El siguiente es el detalle de los bonos e intereses por período de maduración de acuerdo con los flujos esperados para las siguientes bandas:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
De 1 a 5 años	\$ 329,430.0	52,070.8
De 5 a 10 años	<u>901,585.0</u>	<u>633,702.2</u>
	\$ <u>1,231,015.0</u>	<u>685,773.0</u>

18) Otros Pasivos

a) Obligaciones Laborales

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cesantías consolidadas	\$ 9,073.8	4,720.7
Intereses sobre cesantías	1,072.6	278.5
Vacaciones consolidadas	8,368.4	9,814.6
Otras prestaciones sociales	<u>5,024.4</u>	<u>5,606.3</u>
	\$ <u>23,539.2</u>	<u>20,420.1</u>

El Banco aplica el régimen laboral establecido por la Ley 50 de 1990.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

b) Movimiento ingresos anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito	\$ 3,652.7	23,178.5	22,706.9	4,124.3
Comisiones rec. por productos derivados	126.1	319.5	445.6	0.0
Otros	<u>0.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.6</u>
	<u>\$ 3,779.4</u>	<u>23,498.0</u>	<u>23,152.5</u>	<u>4,124.9</u>

c) Movimiento Otros pasivos - otros

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Abonos diferidos	\$ 48,802.0	32,666.0	53,364.1	28,103.9
Cartas de crédito pago diferido	7,517.5	18,656.5	24,007.1	2,166.9
Impuesto Renta Diferido	15,681.1	36,140.2	39,362.0	12,459.3
Abonos por aplicar	39,023.7	157,593,692.3	157,609,002.3	23,713.7
Sobrantes en canje	837.2	50,715.1	51,404.4	147.9
Sobrantes en caja	7,119.0	48,302.6	52,852.0	2,569.6
Cuentas canceladas	16,270.9	560.5	10,336.1	6,495.3
Otros	<u>2,912.0</u>	<u>5,232.0</u>	<u>5,847.7</u>	<u>2,296.3</u>
	<u>\$ 138,163.4</u>	<u>157,785,965.2</u>	<u>157,846,175.7</u>	<u>77,952.9</u>

El detalle de los abonos diferidos a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartera de créditos expresada en U.V.R.	\$ 0.0	32,635.6
Diferido por amortizar créditos reestructurados	11,470.7	10,470.1
Utilidad en venta de bienes recibidos en dac. en pago	4,926.1	5,020.8
Utilidad en venta de activos	11,684.9	586.7
Utilidad en venta de activos	<u>22.2</u>	<u>88.8</u>
	<u>\$ 28,103.9</u>	<u>48,802.0</u>

A continuación se presentan los abonos diferidos por amortizar por plazos, con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
De 0 a 1 años	\$ 208.0	32,639.8
De 1 a 5 años	758.8	1,839.4
De 5 a 10 años	16,611.0	3,937.0
Más de 10 años	<u>10,526.1</u>	<u>10,385.8</u>
	<u>\$ 28,103.9</u>	<u>48,802.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

19) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Impuestos:		
Renta y complementarios	\$ 0.0	50,156.5
Industria y comercio	<u>9,942.8</u>	<u>5,031.8</u>
	<u>9,942.8</u>	<u>55,188.3</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	288.3	170.2
Contribuciones y afiliaciones	6.3	6.3
Multas y sanciones Superfinanciera	410.0	410.0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	79,530.7	74,725.2
Otras provisiones	<u>4,846.7</u>	<u>18,326.2</u> (1)
	<u>85,082.0</u>	<u>93,637.9</u>
	\$ <u>95,024.8</u>	<u>148,826.2</u>

(1) Corresponde principalmente a la constitución de provisiones para pago de intereses de cuentas de ahorro por \$6.000.0; pago honorarios \$3.153.5; servicios de terceros \$3.100.9; adecuación instalación de oficinas \$2.072.7, entre otros.

Multas y sanciones por litigios

A continuación se presenta el resumen de los procesos, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

31 de diciembre

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	759	\$ 16,131.8	\$ 88,910.4
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52,312.8	52,312.8
Demandas laborales	33	511.8	1,158.7
Procesos ordinarios	<u>1,097</u>	<u>10,574.3</u>	<u>53,348.7</u>
	<u>1,903</u>	<u>\$ 79,530.7</u>	<u>\$ 195,730.6</u>

30 de junio

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	751	\$ 18,112.0	\$ 96,711.3
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	46,958.1	52,312.8
Demandas laborales	32	407.8	1,214.3
Procesos ordinarios	<u>1,027</u>	<u>9,247.3</u>	<u>49,321.4</u>
	<u>1,824</u>	<u>\$ 74,725.2</u>	<u>\$ 199,559.8</u>

El valor de la provisión Banco en Bolsa y Fogafin Posteriores corresponde al 15%, teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%. En relación con los procesos de Litigios la provisión es del 100% dependiendo de la calificación de los mismos, dado que no están garantizados por Fogafin.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De conformidad con lo establecido por el Decreto 2649 de 1993 por medio del cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación, los porcentajes se han definido de la siguiente manera:

Contingencia probable	100%
Contingencia eventual hasta el	50%
Contingencia remota	0%

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2008, existen 5 procesos con esta condición, cuya cuantía no supera \$311.7

Ordinarios civiles, especiales y laborales

Al 31 de diciembre de 2008, existen 1.898 procesos con pretensiones aproximadas por \$195.418.9 y al 30 de junio de 2008 el Banco tenía 1.819 procesos con unas pretensiones aproximadas de \$199.248.1.

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

Los procesos que generan contingencia pasiva al Banco se han discriminado de la siguiente forma:

BOLSA

Son aquellos procesos de Granbanco S.A. que existían al 31 de enero de 2007 y que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2008, garantizados expresamente por Fogafin.

FOGAFIN POSTERIORES

Son los procesos de Granbanco S.A. que generan contingencia pasiva, notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007, originados por hechos acaecidos con antelación a esa misma fecha, los cuales igualmente deben estar garantizados expresamente por Fogafin.

LITIGIOS BANCO

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco, no cubiertos por Fogafin.

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2003

El Banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo contencioso administrativo. Las pretensiones involucran impuesto en discusión por \$2.638.8 y sus respectivos intereses y sanciones, si aplican.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por Fogafin, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% equivalente a \$317.0. Sobre esta misma causa existen dos trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2003, sin embargo, este trámite no constituye una contingencia pasiva para el Banco. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2003 y pretende el pago por parte del Banco por \$3.814.0, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.

El Banco interpuso la nulidad y restablecimiento de derecho contra la Resolución No. 684-000007 de junio 23 de 2006 y contra la Resolución No. 608-1163 del 4 de agosto de 2005 a través de la cual la Administración Tributaria rechaza la devolución del mayor saldo a favor por valor de \$3.046.0. El 16 de noviembre de 2007 se profirió Auto interlocutorio mediante el cual se suspendió el proceso de prejudicialidad. Este será reanudado y resuelto una vez haya sentencia definitiva dentro del proceso No. 2007-139.

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia

El 9 de mayo de 2005, el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$4.330.1. El 9 de mayo de 2007, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco, dejando la contingencia tributaria en \$81.8.

Impuesto Renta año Gravable 2004

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007, mediante la cual la Administración Tributaria pretende desconocer deducciones por provisión de cartera, alivios del gobierno, pérdidas por siniestros e Inversión en activos fijos reales productivos. Impone sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$13.802.2. El 28 de febrero de 2008 el Banco interpone recurso de reconsideración contra dicha liquidación.

Mediante Resolución No. 310662008000023 del 7 de octubre de 2008, de la cual nos notificamos el día 7 de noviembre de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, falla el recurso de reconsideración que interpusimos el día 8 de febrero de 2008. En dicho fallo confirma la Liquidación Oficial de Revisión No. 310642007000138. Con dicha actuación se agotó la vía gubernativa.

Impuesto de Renta Bansuperior año gravable 1999 con fallo favorable en 1ra instancia

Litigio con la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) por desconocimiento de la pérdida fiscal año 1999 por \$14.495.8. Pérdida amortizada fiscalmente en los años 2001, 2002 y 2003, años que se encuentran en firme, razón por la cual el fallo adverso no tendría efectos. Con fallo favorable en primera instancia y apelación de Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) el 25 de agosto de 2006.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Liquidación oficial No. 900003 del 21 de febrero de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a 31 de diciembre de 1995. Liquidación un mayor impuesto mas sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Liquidación de revisión de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 01 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$5.759.7 incluye valor de impuesto más la sanción propuesta.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Mediante Resoluciones de los meses de septiembre y octubre de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, falló los recursos de reconsideración que el Banco había interpuesto por las semanas 32, 33, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 46 y 49. Con dichos fallos la Administración Tributaria confirma las Liquidaciones Oficiales de Revisión de esas semanas y de paso, con ésta actuación se agotó la vía gubernativa.

Las provisiones constituidas para pagos de impuestos, son las siguientes:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Provisión impuesto de renta	\$ 0.0	50,156.5
Provisión de impuesto de industria y comercio	<u>9,942.8</u>	<u>5,031.8</u>
	<u>\$ 9,942.8</u>	<u>55,188.3</u>

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2006 y 2007 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafin

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de octubre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafin, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafin en los términos del mismo, le garantiza al Banco el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus filiales al 31 de enero de 2.007, las cuales ascendían a \$21.067.0. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafin hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafin está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido.

A 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2008, los procesos cubiertos por Fogafin son 759 y 751 con provisión de \$16.131.8 y \$18.112.0 y pretensión de \$88.910.4 y \$96.711.3, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, el Banco estructuró varias cuentas contables que reflejan no sólo la realidad de sus contingencias pasivas garantizadas por el contrato celebrado con Fogafin, sino otras que incluyen los asuntos que no están garantizados por Fogafin y por tanto deben ser asumidos en su totalidad por el Banco.

Procesos ordinarios que generan Contingencias pasivas importantes del Banco

1. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo, fundamentando sus pretensiones en que Granbanco de manera inconsulta había anticipado un desembolso de un crédito Finagro aprobado a su nombre por \$382.0 y lo había aplicado de manera indebida para atender unos vencimientos de otros créditos a su nombre. Argumenta que con este actuar del Banco se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en \$4.000.0. El proceso cursa en el juzgado 29 Civil del Circuito de Bogotá, se encuentra en etapa probatoria. La contingencia se ha calificado como eventual, por razón de existir elementos probatorios que eventualmente determinarían responsabilidad civil del Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Finalmente dentro de este grupo de casos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, a saber:
- Existe una acción de grupo propiciada por el Señor Alvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa, donde los actores consideran que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa, de la cual es causahabiente el Banco, cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación, cursa en el juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá, la cual fue notificada al Banco quien interpuso un recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda, el cual fue resuelto rechazando la demanda y remitiéndola por competencia a los Jueces administrativos. En segunda instancia se confirmó la anterior decisión por lo que el expediente se debe enviar posteriormente a los juzgados administrativos, reparto. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.
 - La adelantada por el Señor Javier Castrillón Ruiz y otros en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá. Pretende el reconocimiento y pago de los perjuicios ocasionados como usuarios de créditos, por el supuesto cobro excesivo de intereses. En este proceso se demanda a varios Bancos y está pendiente que se culmine con la notificación de todos ellos, sin embargo, el proceso se encuentra inactivo por falta de impulso del actor. No se cuenta con elementos objetivos y precisos para poder cuantificar las pretensiones de la demanda y no se ha constituido provisión alguna por considerarse la contingencia en el estado actual, como remota. Es dable advertir que la demanda en su momento vinculó tanto al Banco Cafetero como al Banco Davivienda.
 - El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentó demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como remota.
 - Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones. En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.
 - Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Actualmente prosperó el recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda por caducidad de la acción, por lo cual se rechazó la demanda y se tramita un recurso de queja que propician los demandantes. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- En el juzgado 9° Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al Banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota a la espera de que se surtan las pruebas correspondientes.
- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria y la vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre esos inmuebles. Las pretensiones de la demanda se han calculado en \$1.000.0 y el proceso se ha calificado como remoto.
- En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, providencia que fue cuestionada por vía de apelación, recurso que aún no se ha resuelto. El procesos se ha calificado como remoto.

Procesos que generan contingencia positiva en donde el Banco actúa como demandante

Al 31 de diciembre de 2008 el Banco adelanta 57 procesos en donde actúa como demandante, cuyo monto total de pretensiones es del orden de \$43.102.0. Dentro de estas contingencias las más representativas corresponden a:

1. Proceso que adelanta el Banco contra las compañías aseguradoras AIG Colombia Seguros Generales S.A. y Liberty Seguros S.A., en virtud del cual se pretende que se declare la existencia de la Póliza Global Bancaria No. 1976 del 3 de marzo de 2005, con vigencia hasta marzo de 2006; así como la existencia del siniestro asegurado y el incumplimiento del contrato por parte de las demandadas, por haberse negado a pagar el siniestro relacionado con los créditos desembolsados dentro del programa con el Fondo Ganadero del Caquetá. En virtud de lo anterior, se pretende que las demandadas indemnizen a la entidad, en \$26.505.0, por los desembolsos efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones irregulares realizadas por las personas involucradas penalmente en estos hechos.
2. Teniendo en cuenta que el fallo del Consejo de Estado que otorgó la Estabilidad Tributaria a Bancafé, estableció que el Banco tiene derecho a solicitar la devolución indexadas de las sumas pagadas con anterioridad a la ejecutoria de la sentencia, con los correspondientes intereses previstos para efectos tributarios, le hemos solicitado a la Administración Tributaria el pago de \$35.128.7 por concepto de intereses. El 2 de octubre de 2008 mediante Resolución No. 09036 la Administración Tributaria resolvió reconocernos \$7.110.6.
3. Bajo el entendido que por efectos de proceso de fusión entre Granbanco S.A. y el Banco Davivienda S.A., éste último se convierte en titular del contrato de Estabilidad Tributaria, el 10 de junio de 2008 el Banco solicitó la devolución de \$13.095.0 y \$9.728.0 como pago de lo no debido del impuesto al patrimonio y del Gravamen a los Movimientos Financieros, respectivamente, que se pagó por el año gravable 2007.

El 23 de julio de 2008, el Banco recibió las Resoluciones de la Administración Tributaria en las cuales deciden devolver por concepto de impuesto al patrimonio la suma de \$4.485.0 y el 18 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 608-1795 la Administración Tributaria resolvió devolver por concepto de Gravamen a los Movimientos Financieros la suma de \$263.6.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

20) Capital Social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el capital autorizado del Banco era de \$43.183.4 y \$42.433.6, respectivamente, representado en 43.183.399 y 42.433.634 acciones suscritas y pagadas, respectivamente, de valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acciones autorizadas	45,000,000	45,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	42,433,634	40,684,563
Suscripción de acciones	<u>749,765</u>	<u>1,749,071</u>
	<u>43,183,399</u>	<u>42,433,634</u>

La Asamblea General de Accionistas celebrada en septiembre de 2008, aprobó traslado de reservas ocasionales por \$29.990.6 para la suscripción de 749.765 acciones.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2008, aprobó traslado de reservas ocasionales por \$69.962.8 para la suscripción de 1.749.071 acciones.

El capital social generado de la revalorización del patrimonio hasta el 31 de mayo de 2006 fue de \$252.185.2.

Utilidad neta por acción

Para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008 el promedio de las acciones suscritas y pagadas fué de 42.829.343 y 42.433.634, y la utilidad neta por acción fue de \$4.728.16 (en pesos) y \$4.790.26 (en pesos), respectivamente.

Valor intrínseco por acción

Para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008 el valor intrínseco de la acción con valorizaciones fue de \$52.677.82 (en pesos) y \$48.047.51 (en pesos), respectivamente. Sin valorizaciones el valor intrínseco fue de \$43.634.81 y \$41.296.09, respectivamente.

21) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 21,592.5	21,342.5
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>942,052.3</u>	<u>912,811.5</u>
	<u>963,644.8</u>	<u>934,154.0</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
Para futuros repartos	463,185.6	466,704.9
A disposición de la junta	199,556.6	103,302.3
Para beneficiencias y donaciones	136.5	839.6
Por disposiciones fiscales	<u>12,014.6</u>	<u>3,520.5</u>
	<u>674,893.3</u>	<u>574,367.3</u>
	\$ <u>1,638,538.1</u>	<u>1,508,521.3</u>

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008 se realizaron donaciones por \$703.0 y \$583.7, respectivamente, con cargo a las reservas ocasionales destinadas para este fin.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

22) Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedoras:		
Avales	\$ 556.7	393.3
Valores recibidos en operaciones repo y simultáneas	552,012.5	17,157.6
Garantías bancarias	227,380.7	152,962.8
Cartas de crédito	25,927.5	61,814.6
Créditos aprobados no desembolsados	1,635,144.3	1,584,794.3
Aperturas de crédito	4,189,695.8	3,309,948.1
Obligaciones en opciones	67,212.4	136,486.2
Cuentas por pagar a la Nación Ley 546/99	23,045.7	23,045.7
Contrato leasing compra inmueble calle 26	9,576.9	11,017.0
Litigios (nota 19)	195,730.6	204,159.7
Recepción orden de pago money	3,043.5	120,806.9
Otras	<u>5,776.7</u>	<u>11.5</u>
	\$ <u>6,935,103.3</u>	<u>5,622,597.7</u>
Deudoras:		
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	\$ 69,819.9	515,348.3
Intereses de cartera de créditos	48,488.2	38,334.3
Intereses de cartera leasing habitacional	1,986.1	2,638.3
Derechos en opciones	67,320.4	135,434.5
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	22,982.4	22,661.6
Corrección monetaria de cartera de créditos	27,042.7	31,535.5
Cartera Castigada Reestructurada (1)	0.0	45,816.2
Derechos contrato titularizado	17,193.0	17,491.4
Títulos participativos VISA Inc. (2)	30,470.9	21,296.0
Litigios	101,054.1	140,452.1
Otras contingencias deudoras	<u>39,718.7</u>	<u>39,399.7</u>
	\$ <u>426,076.4</u>	<u>1,010,407.9</u>

(1) El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de acciones, correspondiente al 50% del valor de la deuda. El 50% restante se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2012. Se canceló en el segundo semestre de 2008.

(2) Inversión Visa Internacional

El 26 de junio de 2008, Visa Internacional reconoció a Credibanco derechos de membresía como miembro de grupo, entregando un paquete de 1.412.530 acciones comunes, de las cuales a Davivienda le correspondieron 258.938 a US\$42.77 por acción. Al 31 de diciembre de 2008 su valoración se realiza de acuerdo con lo señalado en el numeral 6.2.2. del Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, soportando su cálculo en la cotización a 31 de diciembre de 2008 por Bloomberg.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

23) Cuentas de Orden

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 2,460,060.3	4,161,049.6
Bienes y valores entregados en Garantía	129,892.1	515,348.3
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	6,840.6	6,627.1
Remesas y otros efectos enviados al cobro	6,260.5	1,340.5
Activos castigados	1,064,219.6	856,002.6
Ajustes por inflación activos	58,834.2	58,834.2
Créditos a accionistas y vinculados	50,024.2	23,701.6
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	622,046.4	501,886.9
Propiedades y equipo totalmente depreciados	202,565.2	237,566.5
Valor fiscal de los activos no monetarios	19,172,955.8	19,172,955.8
Provisión personas en situación concordataria	38,138.3	45,455.7
Inversiones negociables en título de deuda	1,858,345.0	1,980,002.8
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	501,303.6	450,356.5
Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda	10,721.1	11,362.4
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	291,525.7	224,519.3
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	11,094.1	17,570.6
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	969,255.3	823,553.3
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	121,944.5	136,050.6
Activos, gastos y contingencias universalidades	851,637.6	547,444.6
Intereses, UVR y garantías castigos	369,231.5	200,379.8
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	61,109.1	161,056.8
Base gravable IVA compras	231,496.4	105,119.4
Litigios procesos especiales	97,518.1	0.0
Swaps derechos sobre divisas dólares	757,911.7	810,633.6
Depositantes indirectos DCV	489,165.8	492,271.9
Otras cuentas de orden deudoras	<u>111,929.0</u>	<u>66,328.5</u>
	\$ <u>30,546,025.7</u>	<u>31,607,418.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 249,240.2	185,812.0
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	6,164,354.0	5,885,058.4
Garantías pendientes de cancelar	1,414,754.0	1,208,095.8
Bienes y valores recibidos en garantía	12,689,704.9	11,205,003.8
Bienes y valores recibidos en administración	437,956.6	466,554.9
Ajustes por inflación al patrimonio	252,185.5	252,185.5
Capitalización por revalorización del patrimonio	252,185.2	252,185.2
Rendimientos inv. negociables rta. fija	250,149.7	191,559.2
Valor fiscal del patrimonio	1,871,963.6	1,871,963.6
Capital, intereses y otros cartera comercial	8,124,393.0	7,273,038.3
Capital, intereses y otros cartera consumo	5,428,306.3	5,135,860.4
Capital, intereses y otros cartera microcrédito	6,844.3	11,300.4
Capital, intereses y otros cartera de vivienda	1,926,438.2	1,980,302.0
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	37,140.1	50,891.3
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	41,666.2	15,502.8
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	312,383.5	285,395.6
Garantías cartera titularizada	4,767,793.3	3,879,694.1
Garantías cartera titularizada fiduciaria	13,754.8	13,754.8
Garantías créditos castigados	264,745.1	264,745.1
Crédito sindicado	394,843.3	499,002.1
Bonos subordinados	370,192.4	317,298.3
Base autoretención Decreto 700 - Inversiones	169,603.1	89,643.3
Provisión contracíclica	149,578.6	0.0
Otras contingencias deudoras	<u>906,292.7</u>	<u>611,343.5</u>
	\$ <u>46,496,468.6</u>	<u>41,946,190.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

24) Ingresos Operacionales - Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Tarjetas débito y cuotas de manejo	\$ 67,743.6	70,170.9
Retiro viajero	13,536.9	12,311.9
Cobro Servibanca	6,766.9	6,748.0
Comisión Redes	16,487.2	15,525.7
Talonarios	1,282.5	1,167.9
Servicios virtuales	5,003.7	4,641.4
Cobro servicio empresarial	12,197.0	10,791.5
Ingreso por transacciones	1,828.4	1,628.8
Venta de chequeras	13,593.0	13,750.6
Reintegro provisión cuentas por cobrar	26,324.2	22,466.9
Reintegro provisión cartera de créditos	367,443.9	259,340.3
Reintegro provisión leasing	38,790.1	4,851.9
Portafolio personas naturales	33,713.7	34,361.8
Declinaciones Tarjetas de crédito	322.1	859.3
Recaudo código de barras	1,960.5	2,120.6
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 7)	528,719.6	307,098.8
Utilidad en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores	1,249.5	646.5
Otros	<u>8,623.0</u>	<u>8,028.5</u>
	\$ <u>1,145,585.8</u>	<u>776,511.3</u>

25) Gastos Operacionales - Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Honorarios	\$ 47,553.3	33,270.9
Pérdida en posiciones en corto de operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores	5,523.6	1,907.9
Impuestos	14,923.7	17,246.3
Arrendamientos	20,739.4	18,950.7
Contribuciones y afiliaciones	16,234.2	11,878.7
Seguros	38,277.3	31,694.2
Mantenimiento y reparaciones	<u>20,576.4</u>	<u>12,557.3</u>
Pasan	\$ <u>163,827.9</u>	<u>127,506.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ 163,827.9	127,506.0
Adecuación de oficinas	10,123.4	2,791.7
Servicios de aseo y vigilancia	13,075.7	10,915.4
Servicios temporales	5,147.0	3,793.1
Publicidad y propaganda	41,166.8	21,022.4
Relaciones públicas	895.5	1,465.6
Servicios públicos	23,949.9	26,955.0
Procesamiento electrónico de datos	25,150.8	22,749.8
Gastos de viaje	6,191.9	6,100.3
Transporte	24,416.7	25,352.1
Útiles y papelería	8,786.2	11,385.8
Comisiones canje y efectivo	4,401.1	1,942.6
Comisiones redes	139.9	155.2
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 7)	676,928.3	289,444.7
Otros	<u>13,461.7</u>	<u>8,961.9</u>
	\$ <u>1,017,662.8</u>	<u>560,541.6</u>

26) Provisiones - otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible	\$ 15.7	91.4
Bienes recibidos en pago	1,187.2	1,030.8
Otros activos	2,284.5	874.9
Otros pasivos estimados	118.1	135.0
Otras	<u>150.0</u>	<u>1,950.0</u>
	\$ <u>3,755.5</u>	<u>4,082.1</u>

27) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago	\$ 2,884.7	1,870.4
Propiedades y equipo	<u>9,668.1</u>	<u>299.7</u>
Pasan	\$ <u>12,552.8</u>	<u>2,170.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ <u>12,552.8</u>	<u>2,170.1</u>
Recuperaciones:		
Cartera y bienes castigados	\$ 54,981.9	32,264.2
Reintegro provisiones propiedades y equipo	868.3	3,738.0
Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	5,333.1	4,736.8
Reintegro provisiones inversiones	4,931.0	430.6
Reintegro provisiones otros activos	19.5	151.2
Reintegro otras provisiones	2,465.2	1,668.3
Por siniestros	49.6	62.8
Deducción años anteriores	0.1	3,745.0
Impuestos	4,484.6	0.0
Reintegro pasivos estimados año en curso	3,774.7	0.0
Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	11,502.9	21,335.5
Otras	<u>7,332.0</u>	<u>5,822.5</u>
	<u>95,742.9</u>	<u>73,954.9</u>
Contrato de colaboración empresarial (1)	5,902.9	5,582.8
Recuperaciones Franquicia Visa Inc.	0.0	25,649.5
Arrendamientos	546.1	640.2
Recuperaciones impuestos	7,110.6	0.0
Diversos	<u>16,933.2</u>	<u>8,097.7</u>
	<u>30,492.8</u>	<u>39,970.2</u>
	\$ <u>138,788.5</u>	<u>116,095.2</u>

(1) Mediante contrato de colaboración empresarial celebrado entre el Banco y la Fiduciaria Davivienda S.A. que se proroga cada año, con el propósito de promocionar los negocios fiduciarios, se acordó distribuir los ingresos obtenidos en partes iguales entre la Fiduciaria y el Banco.

28) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 2,280.5	1,608.3
Pérdida en venta de propiedades y equipo	254.9	47.4
Pérdida por siniestros	7,583.3	1,308.3
Multas y sanciones	8,994.5	23,026.8
Gastos Bienes recibidos en pago	1,525.3	1,534.8
Otras pérdidas de activos	422.3	449.8
Reconocimiento clientes	1,241.8	1,635.8
Negociación con clientes	61.2	280.3
Devolución alivios de vivienda	2,361.8	3,208.1
Honorarios de cartera	1,281.7	609.0
Gastos legales de cartera	36.4	20.3
Riesgo Operativo	30.2	51.1
Otros	<u>10,979.5</u>	<u>6,975.5</u>
	\$ <u>37,053.4</u>	<u>40,755.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

29) Impuesto sobre la renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada, para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 219,799.8	256,574.0
(Más o menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gravámen a los movimientos financieros no deducible	(9.9)	451.2
Multas y sanciones por desencajes	0.0	519.4
Provisiones no deducibles brp's, activos, litigios, otras	34,684.4	13,119.0
Diferencia por aplicación de sistemas especiales de valoración	35,476.9	30,598.6
Dividendos e ingresos no gravados	2,233.3	(20,878.5)
Otros gastos y provisiones no deducibles	1,951.4	34,559.0
Deducción 40% por activos reales productivos depreciables	(7,100.1)	(4,853.3)
Diferencia entre depreciación contable y fiscal	(409.2)	(1,984.3)
Reintegro de provisiones no deducibles	(39,926.4)	(28,385.4)
Otras deducciones y beneficios fiscales	<u>(28,391.0)</u>	<u>11,714.6</u>
Renta líquida	218,309.2	291,434.3
Renta Presuntiva	30,094.5	30,094.5
Menos Renta Exenta	<u>(98,346.4)</u>	<u>(148,130.0)</u>
Renta Líquida gravable	<u>119,962.8</u>	<u>143,304.3</u>
Impuesto de Renta	41,987.0	50,156.5
Impuesto diferido de renta	<u>(24,691.2)</u>	<u>4,964.8</u>
Total impuesto renta y sobretasa	\$ <u>17,295.8</u>	<u>55,121.3</u>

De acuerdo con la Ley 1111 de diciembre de 2006, la tarifa general del impuesto de renta aplicable al año gravable 2008 es del 33%, mas dos (2) puntos adicionales por el beneficio de estabilidad tributaria obtenido dentro del proceso de la fusión con Granbanco, para una tarifa general del 35%.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Diferencia entre los ingresos contables sobre los fiscales:		
Por valoración de inversiones	\$ 14,228.1	(1,768.8)
Por provisión de Impuesto de Industria y Comercio	(3,198.0)	(282.0)
Por pérdidas no realizadas en operación Swap, Crédito sindicado y Bonos IFC	<u>(35,721.3)</u>	<u>7,015.6</u>
	\$ <u>(24,691.2)</u>	<u>4,964.8</u>

De acuerdo a la Ley 1111 de 2006, el sistema de ajustes integrales por inflación fiscales fue eliminado a partir del año 2007.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2008 difiere del patrimonio fiscal estimado por lo siguiente:

Patrimonio contable	\$ 2,274,807.3
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:	
Provisión de Activos	27,419.4
Pasivos estimados y provisiones	95,024.9
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(304,279.6)
Efecto del Impuesto diferido	<u>(19,726.4)</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>2,073,245.6</u>

Régimen de Estabilidad Tributaria

Mediante Resolución 07582 de junio 27 de 2007 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, se estableció que el Banco podrá aplicar el Régimen de Estabilidad Tributaria que ampara a la sociedad Granbanco S.A. Bancafé, a partir de la formalización del acuerdo de fusión entre las dos entidades bancarias, hasta el 31 de diciembre de 2009.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Así mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

Operaciones con Compañías Vinculadas:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bancafé Panamá S.A.</u>		
Activo		
Disponible	\$ 38,569.2	431.5
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5f.)	65,288.0	55,959.5
Swaps	205.7	371.0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5f.)	17,481.1	6,857.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	13.9	13.8
Fondos interbancarios comprados	5,160.3	4,422.9
Cuentas por pagar	0.1	1.2
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	(86.7)	183.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1,460.7	1.2
<u>Bancafé International Corporation S.A.</u>		
Activo		
Disponible	105.3	237.8
Fondos Interbancarios	8,189.1	0.0
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	23,263.8	19,939.8
Prov. Inv. disponibles para la venta (nota 5 f.)	0.0	4,542.2
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5f.)	1,742.3	0.0
Cuentas por cobrar	0.1	0.0
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	25.7	40.1
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ 1,324.8	487.4



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Fiduciaria Cafetera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	\$ 44,586.9	44,586.9
Cuentas por cobrar	11.9	5.9
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	8,645.7	0.0
Desvalorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	0.0	(3,801.3)
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3,166.0	2,714.8
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (nota 5 f.)	0.0	9,514.2
Otros	38.2	31.4
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	15.1	8.4
Otros	13.9	7.9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	235.4	131.4
Impuesto predial	0.0	1.5
<u>Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	4,909.5	11,261.4
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	153.8	233.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	11,705.4
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (nota 5 f.)	0.0	125.9
Servicios bancarios	0.0	0.6
Otros	0.0	22.5
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	313.0
Arrendamientos	0.0	27.0
Gastos no operacionales		
Arrendamientos	\$ 0.0	24.5



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Fiduciaria Davivienda S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	\$ 10,436.0	10,436.0
Inversiones negociables en títulos de deuda	0.0	16,277.9
Créditos	0.2	1.3
Cuentas por cobrar - Contrato de colaboración empresarial (Nota 9)	944.7	915.4
Otras cuentas por cobrar	37.3	0.0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	11,854.0	8,557.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	348.3	469.2
Cuentas por pagar	2.4	6.7
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones negociales en títulos de deuda	1,242.1	1,485.3
Dividendos y participaciones (nota 5 f.)	0.0	1,238.8
Diversos	1.0	1.4
Ingresos no operacionales		
Contrato de colaboración empresarial	5,902.9	5,582.8
Diversos	0.3	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	210.2	11.0
Pérdida venta inv. negociables tit. deuda	29.1	0.0
Comisiones otros servicios	0.8	1.6
Otros costos financieros	1.4	1.4
Gastos no operacionales		
Bienes recibidos en pago	1.0	0.0
<u>Confinanciera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	31,880.4	31,880.4
Inversiones negociables en títulos de deuda	3,012.2	0.0
Compra de cartera (nota 6 j.)	0.0	22,761.9
Cuentas por cobrar	572.2	1,170.5
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	19,296.1	14,075.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	11,949.5	15,287.7
Cuentas por pagar	104.4	2.9
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones	41.2	6.1
Utilidad en venta negoc. en títulos de deuda	0.0	0.3
Comisiones	76.1	50.8
Diversos	\$ 56.1	36.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ 27.5	11.0
Crédito mercantil	4,065.6	4,065.6
Pérdida venta inv. negociables tit. deuda	0.7	0.0
Ingresos no operacionales		
Otros	0.2	38.3
<u>Davivalores S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	2,570.6	2,570.6
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en tít. participativos (nota 5 f.)	3,644.6	2,777.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	5,259.6	3,662.3
Ingresos Operacionales		
Diversos	17.9	4.1
Ingresos no operacionales		
Diversos	8.3	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	129.7	52.0
Honorarios otros	961.7	888.8
Comisiones otros servicios	1,031.1	937.9
Comisiones servicios bancarios	14.5	89.7
Diversos Otros	2.6	0.0
Intereses Cdt Emitidos A Menos De 6 Meses	2.1	0.0
Otras Contribuciones y Afiliaciones	0.0	3.4
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	(814.1)	(175.8)
Cuentas por cobrar	408.8	134.3
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	1,173.1
Cuentas por pagar	303.2	755.0
Ingresos Operacionales		
Valorización - Swap	360.4	0.0
Comisión recaudo pólizas de seguros	2,533.4	1,591.2
Recuperación x seguros	5.3	0.0
Diversos - comisión servicios bancarios	659.9	26.3
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	44.2	6.2
Diversos - honorarios	\$ 41.8	270.2



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ 6.0	3.1
Intereses Cdt's	16.7	18.0
Arrendamientos Locales y Oficinas	17.9	39.0
Seguros	611.0	1,543.6
Póliza Global Bancaria	0.0	3,586.7
Costo financiero y reexpresión - Swap	(1,268.9)	1,268.8
Diversos - trámites legales, servicios públicos	15.0	12.0
Gastos no operacionales		
Diversos gastos Bienes Recibidos en Pago	12.6	15.7
Diversos	0.1	0.3
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	(2,985.0)	(644.5)
Créditos	154.9	137.7
Cuentas por cobrar	1,455.9	445.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	3,652.8
Cuentas por pagar	65.3	212.0
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	3.4	1.1
Intereses y dcto. amortizado cartera tarjeta de crédito	4.1	1.1
Valorización - Swap	548.9	0.0
Comisión recaudo pólizas de seguros	10,770.1	5,736.9
Servicio de remesas y depósito nacional	0.0	0.0
Diversos - comisiones servicios bancarios	2,021.5	2,825.3
Ingresos no operacionales		
Diversos - reintegro seguros	6.2	3.6
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	15.7	2.8
Seguros	1,291.3	2,157.8
Costo financiero y reexpresión - Swap	(4,652.7)	4,652.7
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	(2,985.0)	(644.5)
Cuentas por cobrar	0.0	126.7
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 1,509.3	1,438.6



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos Operacionales		
Valorización - Swap	\$ 548.9	0.0
Comisión recaudo pólizas de seguros	1,938.9	1,745.3
Diversos - comisiones servicios bancarios	529.5	788.8
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.3	0.1
Costo financiero y reexpresión - Swap	(4,652.7)	4,652.7
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Inversiones negociables en títulos de deuda	510.9	534.2
Cuentas por cobrar	14.3	0.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	4,150.6	1,399.6
Cuentas por pagar	15.8	29.3
Ingresos Operacionales		
Otros Intereses inversiones	36.5	49.2
Otros Intereses Fondos Interbancarios	16.8	0.0
Recuperación provisiones	0.6	0.0
Comisiones	0.0	39.0
Diversos	131.8	69.2
Ingresos no operacionales		
Diversos	59.0	49.2
Gastos operacionales		
Intereses componente financiero	(17.6)	19.6
<u>Sociedades Bolívar S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,815.4	1,134.9
Ingresos Operacionales		
Diversos	38.7	14.5
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	522.6	191.7
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A.</u>		
Activo		
Créditos	23,171.7	43,774.2
Cuentas por cobrar	139.8	138.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 17,992.1	1,501.9



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	\$ 1,293.5	2,009.4
Reajuste UVR cartera de créditos	789.3	2,463.8
Comisiones y/o Honorarios	275.6	308.7
Diversos	84.7	59.7
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	0.0	0.6
Diversos Otros	0.0	5.1
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	100.4	7.0
Diversos	0.1	0.3
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	12.9	17.4

Constructora Bolívar Cali S.A.

Activo		
Créditos	11,825.2	15,849.2
Cuentas por cobrar	32.9	52.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	713.9	347.4
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	621.0	481.5
Reajuste UVR cartera de créditos	359.9	616.9
Diversos	19.2	34.6
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	3.3	2.8
Gastos operacionales		
Diversos	0.0	2.4

Constructora Bolívar Medellín S.A.

Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	54.6	4.5
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.0	0.2

Seguridad Cía. Adm. de Fondos de inversión S.A.

Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,457.6	367.2
Títulos de inversión en circulación	3,633.8	3,576.7
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.2	0.3
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1.0	0.3
Diversos	\$ 82.6	156.4



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>International Finance Corporation (I.F.C.)</u>		
Activo		
Otros gastos por amortizar	\$ 2,089.8	3,022.1
Pasivo		
Cuentas por pagar	1.5	0.0
Bonos subordinados	380,819.4	327,553.5
Ingresos Operacionales		
Reexpresión Bonos subordinados	134.8	0.0
Valoración Bonos subordinados	210,636.8	126,573.4
Gastos operacionales		
Intereses bonos subordinados	0.0	0.0
Comisiones	0.0	258.2
Honorarios	13.0	11.9
Asesorías financieras	20.9	0.0
Valoración Bonos subordinados	274,030.9	125,253.3
Gastos de viaje	0.0	44.7
<u>Cusezar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	22,826.8	13,791.2
Cuentas por cobrar	105.2	14.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,569.2	1,709.0
<u>Urbe Capital S.A.</u>		
Activo		
Créditos	26,837.0	4,718.9
Cuentas por cobrar	82.6	19.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	7,470.1	4,903.1
<u>Inversiones Zárate Gutierrez y Cia. S.C.S.</u>		
Activo		
Créditos	1,143.0	1,169.1
Cuentas por cobrar	0.5	1.7
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 13.4	2.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Promociones y cobranzas Beta S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	\$ 5.6	5.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,467.4	444.5
Honorarios	651.4	0.0
Cuentas por pagar	2,710.0	113.7
Ingresos Operacionales		
Diversos - comisiones servicios bancarios	10.8	8.7
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	20.4	6.0
Otras recuperaciones - reintegro provisión gastos 2007	18.9	0.0
Gastos Operacionales		
Honorarios	7,009.0	4,425.5
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.4	0.0
Gastos no operacionales		
Diversos - honorarios cobranza	1,033.7	33.1
<u>Ediciones Gamma S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	17.0	0.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	121.6	341.0
Cuentas por pagar	854.3	0.0
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.6	0.5
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	39.4	38.1
Diversos	1.0	1.0
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1.0	0.7
Propaganda y publicidad	1,101.1	240.6
Útiles y papelería	0.1	0.0
Relaciones públicas	\$ 0.3	720.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El saldo de los créditos con los Vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Comercial	0.01% y 31.52%	\$ 133,541.5	91,979.8
Consumo	0.01% y 32.15%	16,806.3	16,805.3
Vivienda	0% y 16.75%	<u>4,274.8</u>	<u>1,921.9</u>
		\$ <u>154,622.6</u>	<u>110,707.0</u>
Junta			
Comercial	10.00%	\$ 62.0	64.3
Consumo	0.01% y 31.52%	25.4	21.7
Vivienda	8%	<u>18.2</u>	<u>21.0</u>
		\$ <u>105.6</u>	<u>107.0</u>
Asesores de Junta			
Consumo	0.01%y 31.52%	\$ <u>3.7</u>	<u>3.7</u>
Administradores			
Comercial	0.00% y 14.50%	\$ 1,429.7	780.8
Consumo	0.01% y 31.52%	1,106.0	189.1
Vivienda	0.00% y 16.00%	<u>1,268.8</u>	<u>0.0</u>
		\$ <u>3,804.5</u>	<u>969.9</u>
Otros vinculados			
Comercial	0.01% y 31.52%	\$ 35,139.9	66,081.5
Consumo		<u>0.0</u>	<u>131.6</u>
		\$ <u>35,139.9</u>	<u>66,213.1</u>
		\$ <u>193,676.3</u>	<u>178,000.7</u>

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito registradas en cuentas de orden deudoras, ascienden a \$50.024.2 y \$23.701.6, respectivamente. (Nota 23)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 84,053.2	109,164.0
Certificados Pesos	Entre 4.5% y 13.30%	17,194.0	7,418.9
Certificados IPC	IPC + 0.23% y IPC + 0.84%	6.3	23.4
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>56,354.4</u>	<u>41,446.8</u>
		\$ <u>157,607.9</u>	<u>158,053.1</u>
Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% y 0.5%	\$ 158.8	213.5
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>28.1</u>	<u>18.3</u>
		\$ <u>186.9</u>	<u>231.8</u>
Asesores de Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% y 0.5%	\$ 529.1	638.6
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>142.6</u>	<u>270.1</u>
		\$ <u>671.7</u>	<u>908.7</u>
Administradores			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 109.7	162.9
Certificados Pesos	7.55% y 7.75%	22.0	28.0
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>25.5</u>	<u>27.6</u>
		\$ <u>157.2</u>	<u>218.5</u>
Otros vinculados			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 90,710.6	55,557.5
Certificados Pesos	Entre 7.0% y 8.5%	14,895.7	74.0
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>38,408.4</u>	<u>12,109.2</u>
		\$ <u>144,014.7</u>	<u>67,740.7</u>
		\$ <u>302,638.4</u>	<u>227,152.8</u>

Honorarios

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Junta Directiva	\$ 135.7	97.0
Asesores de Junta	<u>43.9</u>	<u>34.7</u>
	\$ <u>179.6</u>	<u>131.7</u>

Otros pagos

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, se realizaron otros pagos por honorarios y comisiones a miembros y asesores de Junta Directiva por \$33.9 y \$258.2, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo en el Banco se fundamenta en una estructura organizacional sólida y segmentada. La Junta Directiva conciente de la segregación y segmentación han designado a diferentes áreas de crédito como responsables de los procesos de otorgamiento, originación, seguimiento, control y recuperación. Igualmente, ocurre con el front, middle y back office para tesorería. Adicionalmente, se cuenta con la definición clara de políticas y procedimientos con el fin de mantener el perfil de riesgo dentro de los límites autorizados.

La administración y gestión de Riesgos Financieros en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un Área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos.

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva.

En general, los procesos del Banco se fundamentan en capital humano idóneo y capacitado, gracias a los esfuerzos de la Dirección de Relaciones Humanas y el Centro de Formación Ejecutiva.

1. Estructura Organizacional

En cuanto a la estructura organizacional, de acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo, y aprovechando las ventajas de la sinergia con las empresas del grupo, las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco Davivienda deben estar separadas entre sí.

Para el crédito personal, existe una Vicepresidencia encargada de las aprobaciones. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con Score de otorgamiento tanto adquiridos para consumo como desarrollados internamente para crédito hipotecario con base en información propia histórica. Existen metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Para los créditos corporativos y empresariales, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo.

Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento de crédito personal y la evaluación del riesgo de las carteras masivas para mantener un balance riesgo / rentabilidad, y para elaborar la información financiera del Banco (Balances, Estados Financieros, presupuesto), como también la generación de las cifras gerenciales de productos, transacciones e ingresos por servicios; esta encargada la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo.

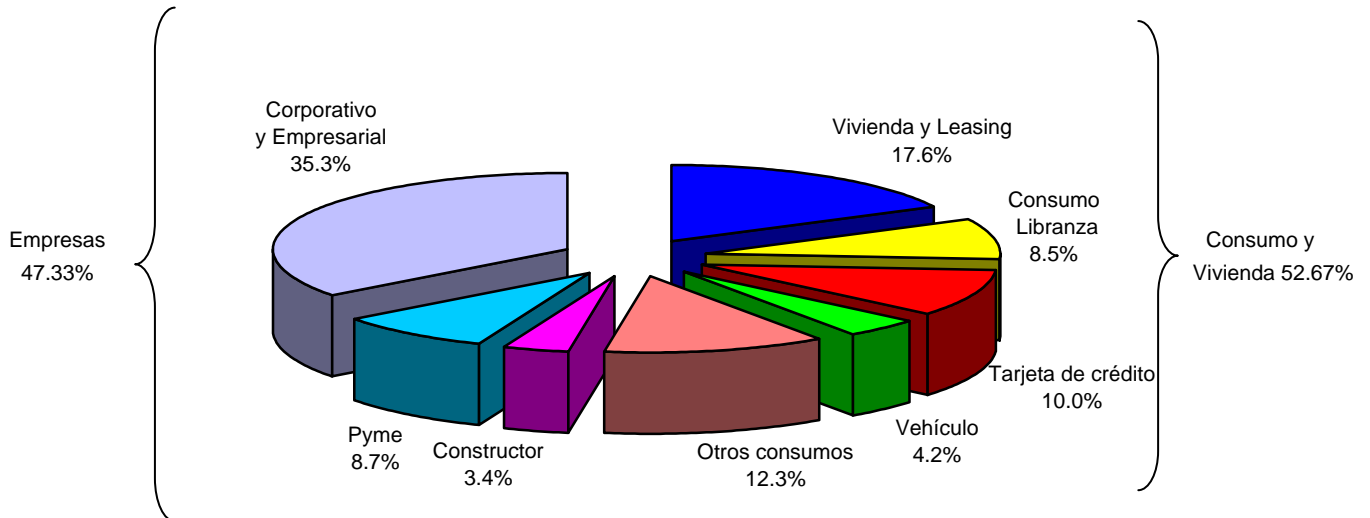
Los límites de exposición por producto son aprobados por la Junta Directiva. Para la gestión de recuperación se encuentra designada una Vicepresidencia de Cobranza.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:



2.1 Modelos de Referencia publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio implementó a partir de julio de 2007 el MRC (Modelo de Referencia Comercial) siguiendo los lineamientos de la Circular Externa 035 de 2006.

Así mismo a partir de julio de 2008 el Banco adoptó el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) de acuerdo con las definiciones del anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 022 de 2008, este modelo generó un impacto en la calificación de riesgo de los clientes teniendo como consecuencia un incremento en los indicadores de calidad por categoría de riesgo.

Estos modelos de referencia así como la normatividad existente en el caso de vivienda son la base para el cálculo de las provisiones.

2.2 Carteras masivas

En estas carteras se incluyen principalmente créditos personales como vivienda y consumo.

El Banco ha venido desarrollando modelos internos de estimación de pérdidas que no están aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos modelos se encuentran en continua calibración y son los utilizados en la actualidad para la estimación de las pérdidas. Los modelos buscan determinar la pérdida esperada por tipo de cartera. Su uso es interno y son una herramienta utilizada en los procesos de gestión y control, están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con el comportamiento histórico de mora a través de matrices de transición, datos de recuperaciones históricas y parámetros de comportamiento de la cartera. La información histórica utilizada desde enero de 2002, en el caso más reciente.

Los modelos de tarjeta de crédito y vivienda se estiman sobre pérdidas anuales dada la diferencia entre la duración de la cartera y un período de 1 año, y para los demás productos se estima la pérdida esperada en valor presente por la duración completa de la cartera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestran los principales saldos por tipo de cartera y los resultados de las provisiones comparadas con los resultados de los modelos internos no aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia, para carteras masivas:

(Cifras en miles de millones)		Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C,D,E	Provision Mod. Interno
CARTERAS MASIVAS	Vivienda y Leasing					
	Jun-08	\$ 2,632.3	3.0%	\$ 123.8	155.9%	\$ 105.0
	Dic-08	2,676.4	2.8%	122.2	163.9%	96.8
	Tarjeta Credito					
	Jun-08	1,535.4	5.9%	88.0	97.9%	165.2
	Dic-08	1,526.0	9.2%	110.1	78.6%	166.8
	Otros Consumos					
	Jun-08	1,851.7	11.2%	178.2	86.0%	126.6
	Dic-08	1,869.8	19.7%	243.6	66.0%	165.7
	Consumo Libranza					
	Jun-08	1,053.8	5.9%	67.4	108.4%	25.1
	Dic-08	1,296.8	6.9%	82.7	92.3%	32.1
	Vehiculo					
	Jun-08	601.7	6.4%	41.1	106.8%	33.1
Dic-08	643.5	10.2%	49.2	75.3%	33.0	
Total						
Jun-08	7,674.9	6.2%	498.4	104.5%	455.1	
Dic-08	8,012.6	7.6%	607.9	82.3%	494.4	

*La calificación CDE a junio y diciembre de 2008 no son comparables ya que la calificación de diciembre de 2008, fue calculada de acuerdo con el MRCO (Circular Externa 022 de 2008)

2.3 Carteras no masivas

Principalmente se incluyen las carteras de empresas, pyme y corporativas.

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características de las empresas.

(Cifras en miles de millones)	Jun-08			Dic-08		
	Saldo	Provisión	% Prov	Saldo	Provisión	% Prov
1. Excelente Riesgo	\$ 278.5	5.7	2.0%	\$ 309.1	8.7	2.8%
2. Apropiado Riesgo	975.0	13.5	1.4%	523.3	6.6	1.3%
3. Riesgo Aceptable	1,637.1	33.9	2.1%	1,261.0	18.0	1.4%
4. Riesgo Deficiente	1,818.0	49.3	2.7%	2,982.0	58.5	2.0%
5. Serias Insuficiencias	22.0	20.7	94.1%	238.0	9.4	4.0%
6. Categoría Default	8.8	8.3	94.3%	54.6	48.6	88.9%
Total	\$ 4,739.4	131.4	2.77%	\$ 5,368.0	149.7	2.79%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El modelo de riesgo para crédito constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra. La calificación de riesgo de este segmento se detalla a continuación:

(Cifras en miles de millones)	Jun-08	Dic-08
Constructor		
A	\$ 424.5	442.0
B	4.2	67.4
C	0.0	0.5
Total	\$ 428.7	509.9

El modelo de pérdida esperada para Pymes evalúa la probabilidad de incumplimiento en función de comportamientos de mora históricos por crédito y la pérdida dado el incumplimiento, de acuerdo con las garantías asociadas a cada obligación. Los valores de las pérdidas esperadas se detallan a continuación:

(Cifras en miles de millones)	Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura	VLR P.E.	% P.E.
Pyme						
Jun-08	\$ 1,292.2	7.20%	\$ 112.3	120.3%	\$ 19.1	1.67%
Dic-08	1,321.6	8.78%	135.1	116.4%	44.0	3.34%

VLR P.E. Valor de la Pérdida Esperada.
% P.E. Porcentaje de pérdida esperada.

3. Riesgo de Mercado

3.1 Libro de Tesorería

3.1.1 Administración de Riesgos Financieros

El Manual de Administración de Riesgos Financieros consolida la información sobre la gestión y administración de riesgos del Banco. En el se consignan las normas y procedimientos necesarios para el control y la administración del riesgo de mercado.

El Área de Riesgos financieros está encargada de la medición y análisis de riesgos; de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros y de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos por la normatividad aplicable, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones (CRFeI) y la Junta Directiva.

Para garantizar una adecuada gestión del riesgo de mercado el Área de Riesgo diseñó un modelo sistemático, oportuno, de mejores prácticas y de eficiente divulgación, por medio del cual reporta a la tesorería, Junta Directiva y Comité de Riesgos Financieros e Inversiones a través de una variedad de informes, el comportamiento del riesgo de mercado, el control y estado de los límites definidos, identificando los riesgos potenciales y posibles efectos tanto en los resultados como en el patrimonio del Banco, ejerciendo un control de la creación de valor de las líneas de negocios en los cuales opera la tesorería.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.1.2 Operaciones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de Indicadores Financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por la Junta Directiva de la entidad, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

El Banco tiene diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios que conforman el libro de tesorería y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos límites de inversión y contraparte (tanto en pesos como en dólares), límites por trader, límites de posición, límites de duración modificada, límites de VaR así como alerta temprana de pérdida máxima para controlar la operación de la tesorería.

3.1.3 Composición de Portafolio

El portafolio de inversiones del Banco en moneda legal a 31 de diciembre de 2008 se encuentra compuesto por: Inversiones negociables (77.3%), inversiones hasta el vencimiento (22.2%) y disponibles para la venta (0.4%)

Clasificación Contable

(Cifras en miles de millones)

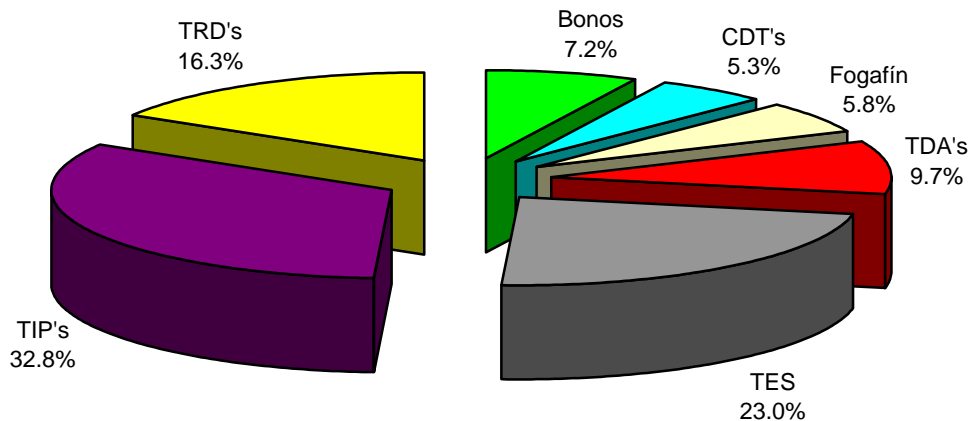
Instrumento	<u>Negociables</u>	<u>Part.%</u>	<u>Disp. Venta</u>	<u>Part.%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Part.%</u>	<u>Total ⁽¹⁾</u>	<u>Part.%</u>
Bonos	\$ 179.1	9.3%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	179.1	7.2%
CDT's	129.3	6.7%	0.0	0.0%	3.1	0.6%	132.4	5.3%
Fogafín	145.3	7.5%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	145.3	5.8%
TDA's	9.2	0.5%	0.0	0.0%	232.5	41.8%	241.7	9.7%
TES	571.0	29.5%	0.0	0.0%	3.7	0.7%	574.7	23.0%
TIP's	805.4	41.7%	10.7	100.0%	4.1	0.7%	820.2	32.8%
TRD's	<u>94.2</u>	<u>4.9%</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>	<u>312.6</u>	<u>56.2%</u>	<u>406.8</u>	<u>16.3%</u>
Total	<u>\$ 1,933.5</u>	<u>77.3%</u>	<u>10.7</u>	<u>0.4%</u>	<u>556.0</u>	<u>22.3%</u>	<u>2,500.2</u>	<u>100.0%</u>

(1) Inversiones negociables + disponibles para la venta + al vencimiento. No incluye operaciones simultáneas, operaciones interbancarios, operaciones repos y provisiones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Composición Portafolio de inversiones a diciembre 31 de 2008



3.1.4 Valor en Riesgo Modelo Interno

La Tesorería se desempeña de acuerdo con los lineamientos y estrategias definidas por la Junta Directiva y el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones, el control de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por el Área de Riesgo.

El Banco cuenta con un modelo interno no aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizado para la medición de riesgo el cual toma como referencia el modelo de VaR (Value at Risk) publicado por J.P.Morgan en 1994, en el documento de Risk Metrics: "Return to Risk Metrics: The Evolution of the Standard".

Para el cálculo de la volatilidad de los retornos, se utiliza un modelo EWMA¹ que permite otorgar un peso mayor a la información nueva y le otorga un peso menor, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El cálculo de Valor en Riesgo modelo interno no aprobado, corte al 31 de diciembre de 2008 es:

(Cifras en miles de millones)

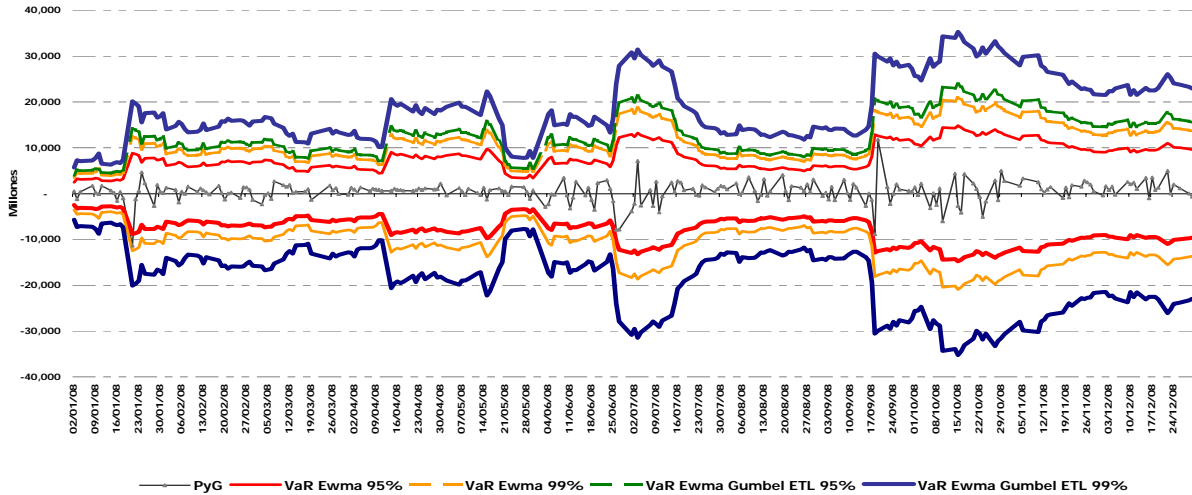
<u>Instrumento</u>	<u>VPN</u>	<u>Particip.</u> <u>%</u>	<u>Duración</u> <u>modific.</u>	<u>VaR 95%</u> <u>1 día</u>	<u>VaR 99%</u> <u>1 día</u>	<u>VaR 99%</u> <u>10 días</u>
Negociables	\$ 1,933.5	77.3%	2.30	10.7	15.1	47.7
Disponibles para la venta	10.7	0.4%	2.40	0.1	0.1	0.4
Al vencimiento	<u>556.0</u>	<u>22.3%</u>	<u>2.90</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total Portafolio	<u>\$ 2,500.2</u>	<u>100.0%</u>	<u>2.40</u>	<u>10.7</u>	<u>15.2</u>	<u>48.1</u>

¹ EWMA: Exponentially Weighted Moving Average



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Baktesting VaR Modelo Interno Banco Davivienda
(Cifras en miles de millones)



3.2 Libro de Tesorería

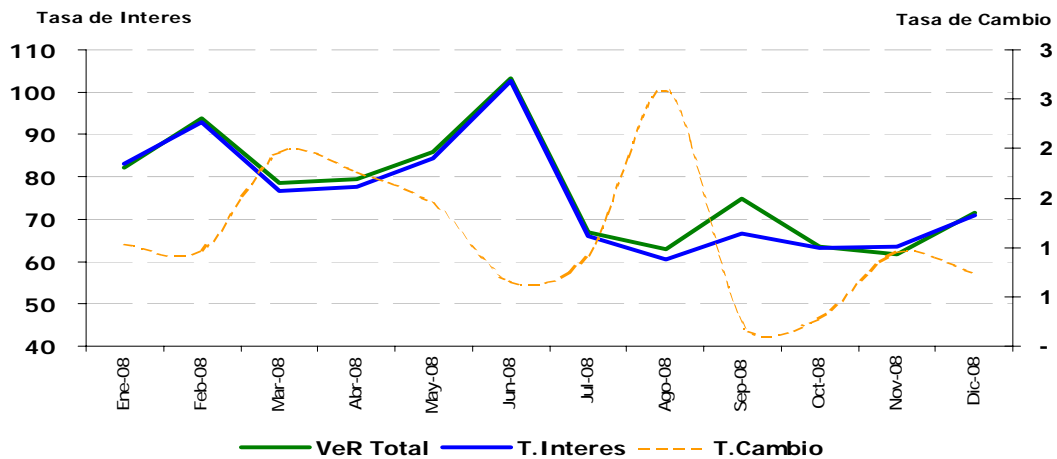
3.2.1 Valor en Riesgo Regulatorio

Se calcula según metodología establecida por en la Circular Externa 051 de 2007, Anexo 1, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Valor en riesgo "VeR" a 31 de diciembre de 2008 asciende a \$71.595.1

A continuación se presenta el comportamiento del VeR desde el 1° de julio hasta el 31 de diciembre de 2008:

Evolución VeR Modelo Regulatorio año 2008 Superintendencia Financiera de Colombia
(Cifras en miles de millones de pesos)





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Comportamiento VaR

(Cifras en miles de millones)

Máximo	103.2
Mínimo	61.8
Promedio	77.1
Cierre (Año 2008)	71.6

3.2.2 Riesgo de Liquidez

Para la medición del riesgo de liquidez el Banco aplica la reglamentación definida por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Resolución 001 de enero 2 de 1996 y la Circular Externa 024 de marzo 27 de 1996, donde se establecen los criterios y procedimientos para la evaluación y gestión de los riesgos de liquidez y gestión de activos y pasivos GAP.

A continuación se muestra la evaluación del riesgo de liquidez en las diferentes posiciones activas y pasivas, así como la brecha de liquidez (GAP) del período y acumulada:

(Cifras en miles de millones)

<u>Concepto</u>	<u><= 1 Mes</u>	<u>> 1 y < 2</u> <u>Meses</u>	<u>> 2 y <= 3</u> <u>Meses</u>	<u>> 3 y <= 6 Meses</u>	<u>> 6 y <= 12</u> <u>Meses</u>	<u>> 12 Meses</u>
Brecha de Liquidez	\$ 777.4	358.8	181.1	-1,124.0	-1,754.7	-3,722.4
Brecha acumulada de liquidez	777.4	1,136.2	1,317.3	193.3	-1,561.4	-5,283.8

Se asume como Valor en Riesgo por liquidez la brecha acumulada de liquidez de 3 meses.

Gestión de activos y pasivos

El Banco realiza la medición del riesgo de liquidez siguiendo los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Adicionalmente, se desarrollaron las herramientas necesarias para cumplir con los requerimientos señalados en la Circular Externa 016 de mayo de 2008 en donde se definen los lineamientos establecidos para la implementación del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL).

La situación de liquidez del Banco se analiza permanentemente a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio de la entidad, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes, como el margen financiero, rentabilidades, ROA, ROE, y otros. El objetivo de este Comité será el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia del Banco en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos y de asunción de riesgos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

GESTION DE ACTIVOS Y PASIVOS
EXPOSICION SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ
(Cifras en miles de millones)

RUBROS		DIC/08
Disponible	\$	978.9
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas		620.4
Inversiones Negociables		1,858.3
Pactos de recompra inversiones negociables		69.8
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas		(139.3)
TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS	\$	3,388.1
Valor absoluto del Riesgo por liquidez		1,317.3
Exceso o defecto de disponible	\$	2,070.8
Participación del Riesgo de liquidez en el total disponible		38.88%

3.2.3 Operaciones de cobertura

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Balance del Banco por efecto de la operación de compra de Granbanco y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap- a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación en el balance de la entidad. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

3.3 Control Interno

En concordancia con la Circular Externa 31 de 2004 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta con políticas y procedimientos de control interno que son llevados a cabo por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones, el cual se reúne periódicamente y cuyas funciones y atribuciones se pueden consultar en el Manual de Administración de Riesgos Financieros, capítulo Códigos y Reglamentos.

Entre las políticas y procedimientos definidos se tiene establecido el Código de Conducta y Ética de la tesorería en donde se identifican las diferentes conductas que deben regir las actuaciones de sus miembros y los conflictos de interés a los que se encuentran expuestos, y se establecen los métodos para evaluar y sancionar a dichos miembros en los casos en que se requiera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Así mismo, el Área de Riesgos Financieros efectúa distintas actividades encaminadas a velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos apoyándose en herramientas tecnológicas y computacionales que le permiten hacer un adecuado seguimiento a la operación de la tesorería.

4. Prevención al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Dando cumplimiento a lo previsto en el Capítulo XI de la Circular Básica Jurídica 007 de 1996, y a las circulares que le han modificado, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con los riesgos de lavado de activos y financiación del terrorismo, las políticas y buenas prácticas utilizadas en el Banco sobre dicho tema, cumplen con las normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano "EOSF" (Decreto 663 de 1.993), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Las políticas, procedimientos y controles que se utilizan se adecuaron a lo expuesto en la circular externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia modificada por las Circulares 061 de diciembre de 2007 y 026 de junio de 2008, en las cuales se solicita implementar un sistema de administración de riesgo del lavado de activos y la financiación del terrorismo denominado SARLAFT.

Através del sistema se administran los clientes, se optimizan y se hacen más efectivos los mecanismos de seguimiento y control sobre la transaccionalidad de estos, con directrices que buscan la debida diligencia para prevenir la utilización del Banco por organizaciones al margen de la ley.

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de SARLAFT y código de conducta, que es de conocimiento de todos los funcionarios de la entidad.

El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos. Así mismo realiza los controles sobre el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen el tema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Con el objetivo de llevar a cabo una adecuada gestión del Riesgo Operativo y por consiguiente dar cumplimiento a la Circular Externa 041 de 2007 (Reglas Relativas a la Gestión del Riesgo Operativo) de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco implementó el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) cuya metodología se basó en la caracterización de los procesos del Banco, la identificación de los riesgos, la evaluación de los controles, la calificación del riesgo inherente, la calificación de los controles y del riesgo residual, la construcción de mapas de riesgo y elaboración de planes de acción para su mitigación, así como también gestionar el reporte de eventos como una oportunidad de fortalecimiento de los procesos del Banco.

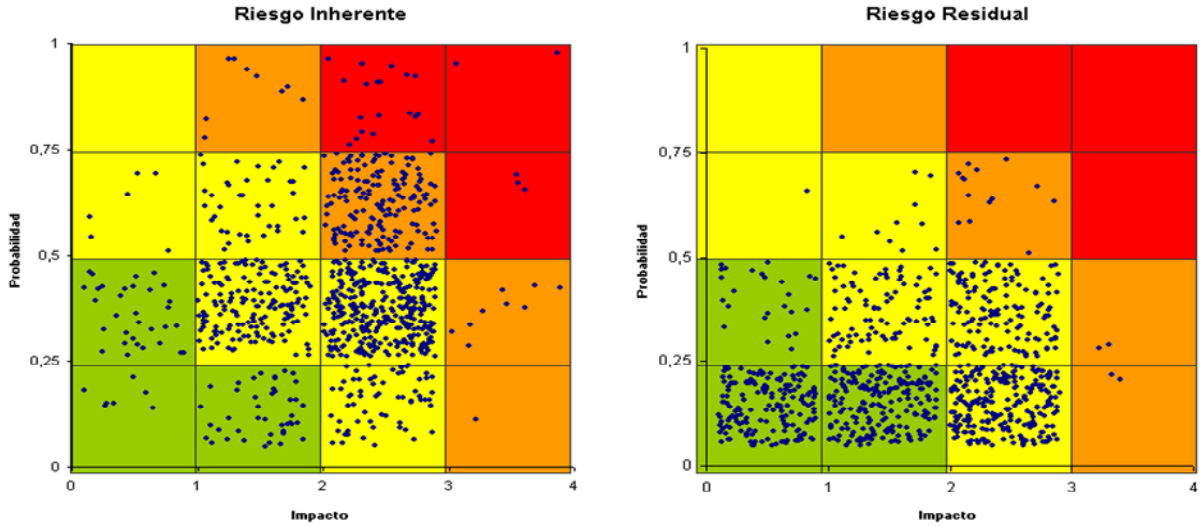
Una vez culminada la fase de implementación, se continuó con la campaña de divulgación interna, con el fin de afianzar la cultura de Administración del Riesgo Operativo, gestionando los pilares principales: Análisis de Riesgo y el Registro de Eventos en las diferentes áreas del Banco. También se certificó la lectura del Manual SARO en la Intranet en octubre de 2008.

5.1. Análisis de Riesgo

Las metodologías de Auto-Evaluación de Riesgo dieron como resultado los siguientes Mapas de Riesgo clasificados por Impacto y Probabilidad:

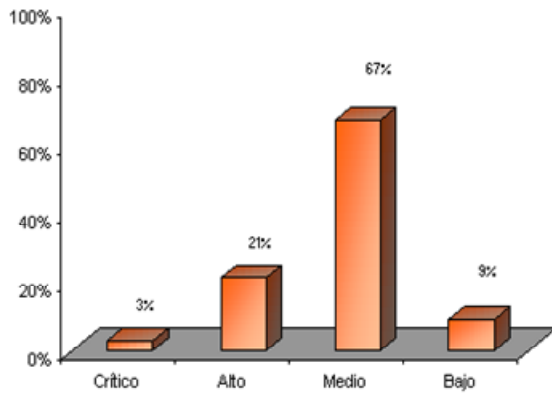


BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros



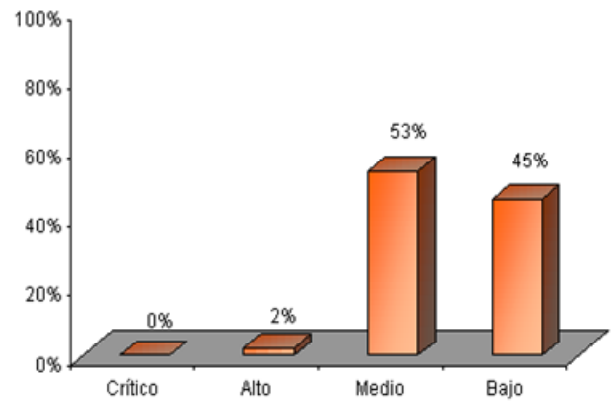
De igual manera se evidencia que la medición dada a los riesgos inherentes se concentra principalmente en niveles medio (amarillo) y alto (naranja); una vez aplicados los controles estos niveles se desplazan a zonas medio (amarillo) y bajo (verde), considerados dentro del Banco como niveles aceptables de riesgo.

Perfil de Riesgo Inherente



Nivel	# Riesgos	% Part.
Crítico	24	3%
Alto	190	21%
Medio	606	67%
Bajo	81	9%
Total	901	100%

Perfil de Riesgo Residual



Nivel	# Riesgos	% Part.
Crítico	0	0%
Alto	18	2%
Medio	478	53%
Bajo	405	45%
Total	901	100%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

5.2 Reporte de Eventos

Se continuó con la capacitación a los Gestores de Riesgo en el Reporte de Eventos de Riesgo Operativo y diligenciamiento del formato de reporte.

A diciembre 31 de 2008 se registraron eventos clasificados por tipo, de la siguiente manera:

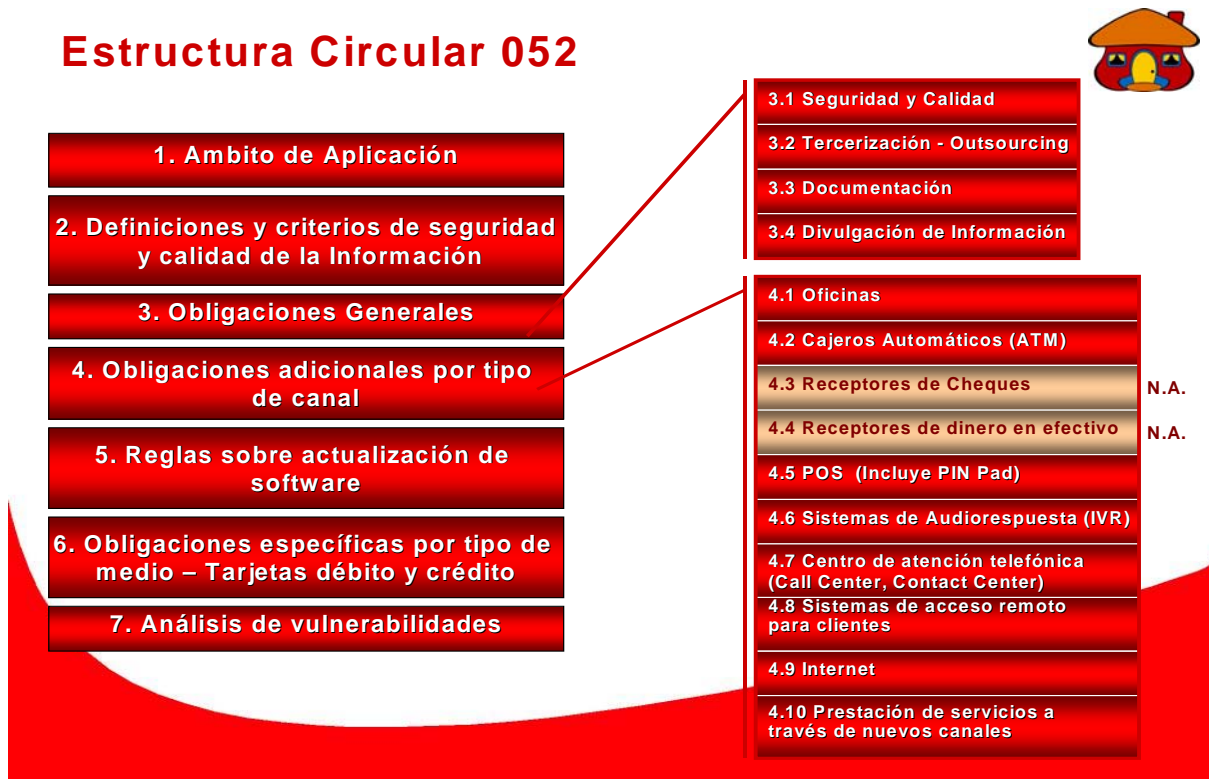
- Eventos Tipo A, que corresponden a un impacto financiero y se presentaron en cantidad total de 2.094.
- Eventos Tipo B y Tipo C corresponden a impacto no financiero y se presentaron en cantidad total de 1.113.

<u>Tipo A</u>	<u>Tipo B</u>	<u>Tipo C</u>	<u>Total eventos Riesgo Operativo</u>
2,094	809	304	3,207

32) Estrategias seguridad de la información - Circular Externa 052 de 2007

Como parte de la estrategia de seguridad del Banco y con el fin de dar cumplimiento a la implantación o adecuación de los requisitos mínimos de Seguridad y Calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007, el área de Seguridad de Información del Banco continúa liderando los esfuerzos requeridos al interior de la entidad para implementar la totalidad de tales requerimientos.

Debido a que el Banco ha venido utilizando lineamientos y estándares internacionales para implementar y desarrollar su estrategia de Seguridad de la Información, se ha evidenciado un alto nivel de alineación con dicha Circular Externa 052 que comprende la siguiente estructura:





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Se fortaleció el uso de la Administración de Riesgos en cuanto a cambios críticos en Tecnología y se divulgó el procedimiento para la Gestión de Incidentes. Se continuó con la divulgación de las nuevas cláusulas que fueron incluidas dentro de los contratos celebrados con terceros. Se desarrollaron y formalizaron los procedimientos necesarios para mantener el registro de los cambios realizados a los sistemas.

El Banco cuenta con el Servicio de Información de Movimientos en Línea para los clientes por correo electrónico y mensajería SMS. La red de oficinas dispone de las herramientas de publicidad necesarias para informar y capacitar a los clientes sobre las medidas de seguridad que debe tener en cuenta para el uso de los canales del Banco, entregando a los clientes la información necesaria para el manejo de los productos y servicios.

Se cuenta con las certificaciones para los dispositivos de autenticación que se utilizan en las Oficinas de atención al cliente. Se está cumpliendo con la transferencia de llamada desde el Teléfono Rojo (Sistemas de Audio Respuesta del Banco) hacia un Asesor del Call Center.

El canal Internet está cubierto con los procedimientos, herramientas y servicios que presta el Banco para realizar una adecuada identificación y gestión de las vulnerabilidades técnicas sobre la totalidad de los sitios web del Banco. Se contrató un servicio antiphishing para fortalecer el esquema de reacción y control sobre este tipo de captura de datos confidenciales de clientes.

Se está utilizando una solución que apoya la Gestión de mitigación de los riesgos identificados a través de Análisis de Vulnerabilidades.

De la misma forma que se desarrolló la estrategia para implementar los requerimientos de la primera fase, el Banco ha continuado con la planeación e implementación de los demás requerimientos de cumplimiento para la fase dos y fase tres.

33) Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del Banco Davivienda S.A modificó el Código de Buen Gobierno Corporativo en su reunión del 18 de diciembre de 2007 y adoptó el Reglamento de Junta Directiva conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas -Código País- y con base en los principios de transparencia, respeto a los derechos del accionista, revelación de información, deber de diligencia y lealtad de los consultores y administradores; igualmente determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria del 7 de marzo de 2008 adoptó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de la página web.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información a los accionistas e inversionistas incluyendo en la página web información financiera y no financiera en donde se pueden consultar todos los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, los estatutos, la guía de derechos y obligaciones de los accionistas, el código de buen gobierno corporativo, los reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, los administradores, entes de control, las acciones, etc. Adicionalmente, a través del Código de Gobierno Corporativo el Banco ha definido la política de revelación de información a los accionistas e inversionistas, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

- * Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- * Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, detección de hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- * Sistema de control interno.

Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros, que no siendo legales, apoyan igualmente las gestiones de la Junta Directiva y lo mantienen informado en relación con los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un monitoreo y seguimiento adecuado. Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco Davivienda y vigila su puesta en marcha, y seguimiento.

El siguiente esquema ilustra los principales órganos de apoyo de la Junta Directiva para el desarrollo de sus funciones:





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Funciones de los órganos

a) Auditoría Interna

La Auditoría interna efectúa el análisis y seguimiento del sistema de control interno del Banco, suministrando a cada una de las áreas auditadas, así como al Comité de Auditoría y la Junta Directiva, recomendaciones para fortalecer el sistema de control interno de tal manera que se ajuste a las necesidades del Banco.

b) Comité de Auditoría:

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoría interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad, establece las políticas, criterios y prácticas que utiliza el banco en la construcción, revelación y divulgación de la información financiera, así como los mecanismos para consolidar la información de los órganos de control para su presentación a la Junta Directiva.

c) Comité de Riesgos Financieros e Inversiones

El Comité de Riesgos Financieros e Inversiones es el ente colegiado encargado de analizar, evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión para cada una de las compañías del Grupo Bolívar, recomendando su posterior ratificación a la Junta Directiva de la entidad correspondiente.

c) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

f) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco ofrece con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

g) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el Banco en dicho sentido.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo de la entidad, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en la nota 32 de Gestión de Riesgo en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos así como los sistemas de medición.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia profesional sometidas al proceso de selección de la entidad, en donde igualmente se buscan personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal,, moral y profesional.

El Área de Riesgo cuenta con infraestructura tecnológica, herramientas y sistemas necesarios para garantizar el funcionamiento eficiente, eficaz y oportuno de la Administración de Riesgos de Tesorería; cuenta con soporte tecnológico acorde con el tamaño, naturaleza, complejidad y volumen de operaciones, así mismo con procesos que permiten ejercer oportuno control y monitoreo de políticas y límites establecidos.

El área de Auditoría Interna realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia de Tesorería y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Operaciones.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

34) Controles de Ley

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.

- Posición Propia

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera para cálculo de la posición propia a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008 (Cifras en dólares USD):

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activos	USD 391,646,433.53	417,319,359.99
Pasivos	378,124,406.15	415,593,904.99
Contingencias Activas	1,129,833,741.22	1,686,345,220.46
Contingencias Pasivas	1,147,929,794.30	1,696,709,077.82
Patrimonio técnico base para el cálculo (PT)	1,052,476,822.91	1,244,129,878.21
Posición Propia (PP)	(4,574,025.70)	(8,638,402.35)
Posición Propia de contado (PPC)	13,522,027.38	1,725,455.01
Posición Bruta de Apalancamiento (PBA)	USD 2,242,216,019.12	3,372,953,970.15
 <u>Límites</u>		
Valor Máximo - P. Propia (20% PT)	USD 210,495,364.58	248,825,975.64
Valor Máximo - P. Propia de Contado (50% PT)	526,238,411.46	622,064,939.11
Valor Máximo - P. Bruta de Apalancamiento (550% PT)	5,788,622,526.01	6,842,714,330.16
Valor Mínimo - Posición Propia (-5% PT)	USD (52,623,841.15)	(62,206,493.91)

- Relación de activos ponderados por nivel de riesgo - Patrimonio Técnico

El siguiente es el patrimonio técnico del Banco a 31 de diciembre y 30 de junio de 2008:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Patrimonio básico (Capital primario)	\$ 1,545,167.2	1,452,688.1
Patrimonio adicional (Capital secundario)	<u>912,022.3</u>	<u>861,294.6</u>
Patrimonio técnico	<u>2,457,189.5</u>	<u>2,313,982.7</u>
Valor en Riesgo de Mercado	71,595.1	103,187.7
Activos ponderados por nivel de riesgo	17,671,241.2	16,440,202.1
Índice de solvencia (PT/(APNR+((100/9)*VeR))	13.31%	13.16%
Índice de solvencia (Sin tener en cuenta riesgo de mercado)	13.91%	14.08%

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Unico de Cuentas.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.

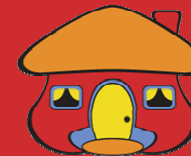


BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

35) Cuentas de Orden Fiduciarias (Universalidades)

Debido a que la Superintendencia Financiera de Colombia no ha habilitado las cuentas correspondientes, el Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2008, registró en cuentas de orden fiduciarias las operaciones de la universalidad de cartera; por lo tanto, el Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de dichas cuentas. (nota 6 m.)

Mediante Circular Externa 047 de septiembre de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, se modifican en su integridad las disposiciones relativas a la titularización de cartera de créditos, a fin de actualizar y homologar las instrucciones concernientes a la determinación y contabilización de dicho proceso de titularización, bien sea a través de un patrimonio autónomo o de una universalidad. Esta norma rige a partir del 1° de enero de 2009.



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros de Publicación

30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008

Autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia el 7 de septiembre de 2009, mediante comunicación de referencia
No. 2009063263-010

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
A 30 DE JUNIO DE 2009

(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
 TIPO CODIGO NOMBRE

(Millones de Pesos)				
	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	A	30/06/2009	A	31/12/2008
DISPONIBLE		1,229,744.6		979,017.7
Menos Provisión sobre el Disponible		(121.3)		(107.4)
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS		3,807.7		620,438.6
INVERSIONES		3,326,774.2		2,758,416.1
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	2,440,247.6		1,858,345.0	
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	0.0		0.0	
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	352,233.3		501,303.6	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	10,301.6		10,721.1	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	285,237.1		286,672.5	
Derechos de Recompra de Inversiones	261,646.0		124,525.3	
Menos: Provisión	<u>(22,891.4)</u>		<u>(23,151.4)</u>	
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO		14,886,161.8		14,342,183.9
Créditos de Vivienda	<u>1,718,731.6</u>		<u>1,831,028.8</u>	
Categoría A, Riesgo Normal	1,583,211.6		1,716,988.6	
Categoría B, Riesgo Aceptable	125,696.5		108,149.9	
Categoría C, Riesgo Apreciable	45,511.4		41,743.1	
Categoría D, Riesgo Significativo	13,643.9		14,327.0	
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	5,730.5		8,323.8	
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0		0.0	
Menos: Provisión	<u>(55,062.3)</u>		<u>(58,503.6)</u>	
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Garantía Idónea	<u>596,642.8</u>		<u>613,003.7</u>	
Categoría A, Riesgo Normal	553,818.8		564,251.6	
Categoría B, Riesgo Aceptable	33,675.8		30,242.5	
Categoría C, Riesgo Apreciable	26,464.0		26,435.6	
Categoría D, Riesgo Significativo	22,105.4		24,916.6	
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	24,232.0		18,537.0	
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0		0.0	
Menos: Provisión	<u>(63,653.2)</u>		<u>(51,379.6)</u>	
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Otras Garantías	<u>4,237,882.0</u>		<u>4,247,485.5</u>	
Categoría A, Riesgo Normal	3,819,778.0		3,801,484.2	
Categoría B, Riesgo Aceptable	301,714.1		276,019.5	
Categoría C, Riesgo Apreciable	247,702.1		258,287.0	
Categoría D, Riesgo Significativo	189,041.9		232,469.5	
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	153,428.7		103,528.0	
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0		0.0	
Menos: Provisión	<u>(473,782.8)</u>		<u>(424,302.7)</u>	
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES				15,383,791.7
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria			2,197,262.3	2,392,399.9
Certificados de Depósito a Término			5,853,018.9	5,539,247.8
Depósitos de Ahorro			7,205,926.7	7,385,040.7
Cuentas de Ahorro de Valor Real			0.0	0.0
Certificados de Ahorro de Valor Real			0.0	0.0
Cesantías Administradas Fondo Nacional de Ahorro (****)			0.0	0.0
Otros			<u>127,583.8</u>	<u>171,953.6</u>
POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACION			393,831.8	139,256.6
ACEPTACIONES (BANCARIAS) EN CIRCULACION			1,868.3	1,415.0
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS			1,417,397.0	1,554,831.2
Banco de la República			0.0	0.0
Otras Entidades del País			723,006.0	466,383.7
Entidades del Exterior			<u>694,391.0</u>	<u>1,088,447.5</u>
CUENTAS POR PAGAR			610,131.4	627,571.2
Intereses			166,334.0	162,004.7
Comisiones y Honorarios			226.2	702.3
Otras			<u>443,571.2</u>	<u>464,864.2</u>
TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION			1,757,575.4	1,231,015.0

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO

A 30 DE JUNIO DE 2009

(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)

CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
TIPO CODIGO NOMBRE

(Millones de Pesos)

	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	A	A	A	A
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>1.788.0</u>	<u>3.664.3</u>		
Categoría A, Riesgo Normal	1,463.1	3,076.3	23,101.5	23,539.2
Categoría B, Riesgo Aceptable	178.2	344.8	1.3	4,124.9
Categoría C, Riesgo Apreciable	185.6	324.6	0.0	0.0
Categoría D, Riesgo Significativo	122.6	206.0	<u>90,222.3</u>	<u>77,952.9</u>
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	1,161.3	1,498.2		
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0	0.0		
Menos: Provisión	<u>(1,322.8)</u>	<u>(1,785.6)</u>		
Microcréditos, Otras Garantías	<u>152.9</u>	<u>269.4</u>		
Categoría A, Riesgo Normal	127.8	220.6		
Categoría B, Riesgo Aceptable	16.6	33.0		
Categoría C, Riesgo Apreciable	12.9	19.5		
Categoría D, Riesgo Significativo	5.8	18.2		
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	131.9	812.4		
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0	0.0		
Menos: Provisión	<u>(142.1)</u>	<u>(834.3)</u>		
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2,757,734.8</u>	<u>2,577,602.2</u>		
Categoría A, Riesgo Normal	2,690,963.7	2,447,062.7		
Categoría B, Riesgo Aceptable	132,159.1	202,851.5		
Categoría C, Riesgo Apreciable	36,986.8	22,897.6		
Categoría D, Riesgo Significativo	80,978.8	21,052.7		
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	9,277.3	39,953.3		
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0	0.0		
Menos: Provisión	<u>(192,630.9)</u>	<u>(156,215.6)</u>		
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>5,573,229.7</u>	<u>5,069,130.0</u>		
Categoría A, Riesgo Normal	5,488,729.3	4,924,388.3		
Categoría B, Riesgo Aceptable	132,158.5	213,841.7		
Categoría C, Riesgo Apreciable	54,833.5	31,203.5		
Categoría D, Riesgo Significativo	88,519.0	24,831.4		
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	21,702.1	58,254.4		
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0	0.0		
Menos: Provisión	<u>(212,712.7)</u>	<u>(183,389.3)</u>		
Menos Provisión General	(17,772.0)	(18,960.9)		
OTROS PASIVOS			113,325.1	105,617.0
Obligaciones Laborales Consolidadas				
Ingresos Anticipados				
Pensiones de Jubilación				
Otros				
CUENTA PASIVA DE REPORTE - SECCIONES ESPECIALES(*)			0.0	0.0
Sección Seguros			0.0	0.0
Áreas Comerciales			<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES			139,458.6	95,024.8
Obligaciones Laborales			0.0	0.0
Impuestos			47,571.5	9,942.8
Otros			<u>91,887.1</u>	<u>85,082.0</u>
TOTAL PASIVO EXTERNO			19,817,379.3	19,243,372.8
BONOS OBLIGATORIAMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES			0.0	0.0
TOTAL PASIVO			<u>19,817,379.3</u>	<u>19,243,372.8</u>

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
A 30 DE JUNIO DE 2009

(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
 TIPO CODIGO NOMBRE

	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	A	30/06/2009	A	31/12/2008
ACEPTACIONES Y DERIVADOS		53,537.5	(46,049.8)	
Deudores por Aceptaciones Bancarias	1,868.3		1,415.0	
Derivados	<u>52,514.3</u>		<u>(47,941.1)</u>	
Derechos	5,357,833.5		4,110,804.9	
Obligaciones	<u>(5,305,319.2)</u>		<u>(4,158,746.0)</u>	
Otros	<u>(845.1)</u>		<u>476.3</u>	
CUENTAS POR COBRAR		300,729.4	380,938.1	
Intereses	193,881.4		207,985.6	
Componente Financiero Operaciones de Leasing	5,288.0		4,240.9	
Comisiones y Honorarios	140.0		121.1	
Cánones de Bienes Dados en Leasing Operacional	0.0		0.0	
Pago por Cuenta de Clientes Vivienda	16,842.4		17,568.4	
Pago por Cuenta de Clientes Consumo	16,599.7		18,276.8	
Pago por Cuenta de Clientes Microcréditos	16.4		135.0	
Pago por Cuenta de Clientes Comercial	6,183.1		6,590.8	
Otras	143,313.6		208,988.9	
Menos: Provisión	<u>(81,535.2)</u>		<u>(82,969.4)</u>	
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS		54,430.8	19,908.4	
Bienes Realizables*	0.0		0.0	
Bienes Recibidos en Pago Destinados a Vivienda	5,152.8		5,145.9	
Bienes Recibidos en Pago Diferentes a Vivienda	18,169.1		19,714.5	
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing	889.8		863.3	
Bienes no Utilizados en el Objeto Social	48,532.1		13,152.0	
Menos: Provisión	<u>(18,313.0)</u>		<u>(18,967.3)</u>	
PROPIEDADES Y EQUIPO		350,552.1	397,983.1	
Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso	359,058.9		405,521.0	
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	112,627.5		115,956.7	
Equipo de Computación	251,156.7		251,871.0	
Otras	6,240.6		5,956.5	
Menos: Depreciación y Amortización Acumulada	<u>(376,075.0)</u>		<u>(376,948.3)</u>	
Más : Depreciación Diferida	0.0		0.0	
Menos: Provisión	<u>(2,456.6)</u>		<u>(4,373.8)</u>	
PATRIMONIO				<u>2,274,807.3</u>
CAPITAL SOCIAL				43,183.4
Número de acciones	47,757,122		43,183,399	
Valor Nominal de cada acción	<u>\$ 1.000</u>		<u>\$ 1.000</u>	
Aportes Sociales	0.0		0.0	
Capital Mínimo e Irreducible - Sección de Ahorros	0.0		0.0	
RESERVAS		1,775,611.8	1,638,538.1	
Reserva Legal	1,144,620.0		963,644.8	
Reservas Estatutarias y Ocasionales	<u>630,991.8</u>		<u>674,893.3</u>	
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA		0.0	0.0	
SUPERAVIT O DEFICIT		432,408.3	390,581.8	
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	270.6		73.7	
Valorizaciones	432,270.7		390,552.9	
Desvalorización	(133.2)		(45.0)	
Revalorización del Patrimonio	0.2		0.2	
Otros	<u>0.0</u>		<u>0.0</u>	

(Millones de Pesos)

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
A 30 DE JUNIO DE 2009

(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

 ENTIDAD 01 39
 TIPO CODIGO

 BANCO DAVIVIENDA S.A.
 NOMBRE

 CIUDAD BOGOTA D.C.

(Millones de Pesos)

	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	A	30/06/2009	A	31/12/2008
BIENES DADOS EN LEASING OPERATIVO		0.0		0.0
Maquinaria y Equipo		0.0		0.0
Vehículos		0.0		0.0
Equipo de Computación		0.0		0.0
Programas para Computador		0.0		0.0
Otros		0.0		0.0
Menos: Depreciación y Amortización Acumulada		0.0		0.0
Más : Depreciación Diferida		0.0		0.0
Menos: Provisión		<u>0.0</u>		<u>0.0</u>
OTROS ACTIVOS		1,677,440.7		1,693,904.4
Aportes Permanentes		251.7		251.7
Gastos Anticipados y Cargos Diferidos		1,484,441.0		1,555,536.2
Bienes por Colocar en Contratos Leasing		0.0		0.0
Otros		200,360.4		145,002.2
Menos: Provisión		<u>(7,612.4)</u>		<u>(6,885.7)</u>
VALORIZACIONES		432,270.7		390,552.9
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa		108,713.7		86,228.3
Propiedades y Equipo		323,557.0		304,324.6
Otras		<u>0.0</u>		<u>0.0</u>
DESVALORIZACIONES		(133.2)		(45.0)
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa		<u>(133.2)</u>		<u>(45.0)</u>
CUENTA ACTIVA DE REPORTE - SECCIONES ESPECIALES (*)		0.0		0.0
Sección Seguros		0.0		0.0
Áreas Comerciales		<u>0.0</u>		<u>0.0</u>
TOTAL ACTIVO ANTES DE CAPITAL GARANTIA		<u>22,297,423.0</u>		<u>21,518,180.1</u>
				CAPITAL GARANTIA
CAPITAL GARANTIA		0.0		0.0
TOTAL ACTIVO Y CAPITAL GARANTIA		22,297,423.0		21,518,180.1
				CAPITAL GARANTIA
CAPITAL GARANTIA		0.0		0.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO ANTES DE CAPITAL GARANTIA				<u>22,297,423.0</u>
				<u>21,518,180.1</u>
				TOTAL PASIVO, PATRIMONIO Y CAPITAL GARANTIA
				22,297,423.0
				21,518,180.1

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
A 30 DE JUNIO DE 2009
 (Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
TIPO CODIGO NOMBRE

(Millones de Pesos)

	A	30/06/2009	A	31/12/2008		A	30/06/2009	A	31/12/2008
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN									
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA		7,557,140.0		6,935,103.3	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		7,557,140.0		6,935,103.3
					Avales y Garantías		0.0		556.7
					Cartas de Crédito		36,707.1		25,927.5
					Créditos Aprobados no Desembolsados		1,706,482.7		1,635,144.3
					Aperturas de Crédito		5,140,207.0		4,189,695.8
					Underwriting en Firme		0.0		0.0
					Otras Contingencias		<u>673,743.2</u>		<u>1,083,779.0</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		638,637.3		426,076.4	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA		638,637.3		426,076.4
Cánones y Sanciones en Contratos Leasing Operativo		0.0		0.0					
Cánones por Recibir		0.0		0.0					
Opciones de Compra por Recibir		0.0		0.0					
Otras		<u>638,637.3</u>		<u>426,076.4</u>					
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		34,231,560.3		30,546,025.7	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA		34,231,560.3		30,546,025.7
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA		47,551,527.4		46,496,468.5	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		47,551,527.4		46,496,468.5
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		<u>89,978,865.0</u>		<u>84,403,673.9</u>	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		<u>89,978,865.0</u>		<u>84,403,673.9</u>
CUENTAS FIDUCIARIAS (**)									
		ACTIVO FIDUCIARIO		PASIVO FIDUCIARIO		PATRIMONIO FIDUCIARIO			
FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION		45,554.4		45,554.4		0.0			
OTROS FIDEICOMISOS		0.0		0.0		0.0			
TOTAL CUENTAS FIDUCIARIAS		45,554.4		45,554.4		0.0			
					UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION (En Pesos)		<u>4,932.16</u>		<u>4,728.16</u>

NOVIEMBRE 2003

F.1000-67

(*) Para uso exclusivo del Banco Agrario y BCH

(**) Para uso exclusivo del Banco Agrario

(***) Para uso exclusivo de los establecimientos de crédito de creación legal

(****) Para uso exclusivo del Fondo Nacional de Ahorro


 EFRAÍN ENRIQUE FORERO FONSECA
 REPRESENTANTE LEGAL


 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 DIRECTOR FINANCIERO
 T.P. No. 35089-T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLABAGA
 REVISOR FISCAL
 T.P No. 30723-T
 MIEMBRO DE KPMG LTDA
 (Véase mi dictamen del 7 de agosto de 2009)

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD	01	39	BANCO DAVIVIENDA S.A.	CIUDAD	BOGOTA D.C.
	TIPO	CODIGO	NOMBRE		
(Millones de Pesos)					
PERIODOS COMPRENDIDOS					
	DEL	01/01/2009	AL	30/06/2009	DEL 01/07/2008 AL 31/12/2008
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS				1,941,261.0	2,754,712.0
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Créditos y Otros Intereses	1,153,410.7			1,156,078.6	
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	121,929.6			125,964.9	
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos	0.0			0.0	
Utilidad en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	14,786.2			16,580.9	
Utilidad en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	576.2			551.2	
Utilidad en Valoración por Transferencia Temporal de Valores	0.0			0.0	
Ganancia Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	0.0			0.0	
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	43,303.4			73,863.3	
Comisiones y Honorarios	202,617.6			134,344.5	
Utilidad en Valoración de Derivados	24,003.7			1,009,171.0	
Cambios	245,625.1			181,852.6	
Utilidad en Venta de Inversiones	79,428.5			13,624.2	
Utilidad en Venta de Cartera	7,138.1			662.9	
Componente Financiero de Leasing	48,441.9			42,017.9	
Cánones de Arrendamiento de Leasing Operativo	0.0			0.0	
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Leasing Financiero	0.0			0.0	
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Leasing Operativo	0.0			0.0	
Utilidad en Venta de Activos en Leasing Financiero	0.0			0.0	
Utilidad en Venta de Activos en Leasing Operativo	0.0			0.0	
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS				893,176.0	1,688,326.4
Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento	509,640.6			518,930.5	
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	0.3			0.0	
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos	0.0			0.0	
Pérdida en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	0.0			0.0	
Pérdida en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	0.0			0.0	
Pérdida en Valoración por Transferencia Temporal de Valores	0.0			0.0	
Pérdida Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	0.0			0.0	
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR	5,697.9			4,795.0	
Comisiones	36,595.9			40,677.1	
Pérdida en Valoración de Derivados	77,971.9			957,379.0	
Cambios	238,698.3			161,397.5	
Pérdida en Venta de Inversiones	24,571.1			5,147.3	
Pérdida en Venta de Cartera	0.0			0.0	
Pérdida en Venta de Activos en Leasing	0.0			0.0	
Depreciaciones y Amortizaciones de Bienes Dados en Leasing	0.0			0.0	
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO				1,048,085.0	1,066,385.6

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD	01	39	BANCO DAVIVIENDA S.A.	CIUDAD	BOGOTA D.C.
	TIPO	CODIGO	NOMBRE		
(Millones de Pesos)					
PERIODOS COMPRENDIDOS					
	DEL	01/01/2009	AL	30/06/2009	DEL 01/07/2008 AL 31/12/2008
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				47,238.4	(59,965.5)
INGRESOS OPERACIONALES				518,964.2	1,145,630.3
Dividendos y Participaciones		25,799.3			44.5
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Arrendamiento		0.0			0.0
Otros		<u>493,164.9</u>			<u>1,145,585.8</u>
GASTOS OPERACIONALES				471,725.8	1,205,595.8
Gastos de Personal		209,832.7			187,933.0
Otros		<u>261,893.1</u>			<u>1,017,662.8</u>
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES					
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES				<u>1,095,323.4</u>	<u>1,006,420.1</u>
PROVISIONES				812,718.9	803,850.2
Inversiones		0.0			2.2
Cartera de Créditos		746,650.6			710,029.6
Cuentas por Cobrar		45,288.0			45,421.5
Propiedades y Equipo		1,090.6			505.7
Leasing Financiero		14,747.7			44,135.7
Leasing Operativo		0.0			0.0
Otras		<u>4,942.0</u>			<u>3,755.5</u>
DEPRECIACIONES - BIENES DE USO PROPIO				16,991.5	17,804.1
AMORTIZACIONES				66,298.8	66,701.1
RESULTADO OPERACIONAL NETO				199,314.2	118,064.7
INGRESOS NO OPERACIONALES				128,152.6	138,788.5
Ingresos No Operacionales		<u>128,152.6</u>			<u>138,788.5</u>
GASTOS NO OPERACIONALES				39,184.2	37,053.4
Gastos No Operacionales		<u>39,184.2</u>			<u>37,053.4</u>
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL				<u>88,968.4</u>	<u>101,735.1</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA				288,282.6	219,799.8
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS				64,016.1	17,295.8
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO				<u>224,266.5</u>	<u>202,504.0</u>

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
 (Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
TIPO CODIGO NOMBRE

(Millones de Pesos)

ESTADO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS (*)		
	DEL <u>01/01/2009</u>	AL <u>30/06/2009</u>
	FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION	OTROS FIDEICOMISOS
INGRESOS OPERACIONALES	15,855.2	0.0
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	15,855.2	0.0
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	0.0	0.0
INGRESOS NO OPERACIONALES	0.0	0.0
GASTOS Y COSTOS NO OPERACIONALES	0.0	0.0
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL	0.0	0.0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	0.0	0.0

DICIEMBRE 2003

(*) Para uso exclusivo de los establecimientos de crédito de creación legal

F.1000-68


 EFRAIN ENRIQUE FORERO FONSECA
 REPRESENTANTE LEGAL


 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 DIRECTOR FINANCIERO
 TP. No. 35089-T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 REVISOR FISCAL
 T.P No.30723-T
 MIEMBRO DE KPMG LTDA
 (Véase mi dictamen del 5 de agosto de 2009)

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros

30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008

(Con el Dictamen del Revisor Fiscal)



DAVIVIENDA



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co
EBF2009-137

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

He examinado los balances generales de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas, y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, por los semestres que terminaron en esas fechas.

La administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, presentación y revelación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos mediante pruebas selectivas, para obtener evidencia de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

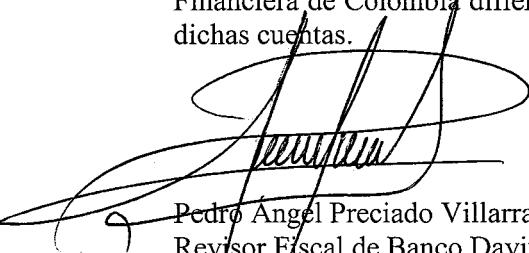
En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Banco Davivienda S.A. al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.



Con base en el resultado de mis pruebas, informo que:

- a. La contabilidad del Banco, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable;
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas;
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente;
- d. Existen medidas adecuadas de: control interno que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados, conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder;
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 100 de 1995 mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con los Sistemas de Administración de Riesgos de: Mercado - SARM, de Crédito - SARC, Operativo - SARO, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT, y de Liquidez - SARL y su impacto sobre los estados financieros;
- f. Se liquidaron correctamente y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; el Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral;
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores; y
- h. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración del Banco.

Como se indica en la nota 24 a los estados financieros, de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa No. 047 de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1 de enero de 2009 el Banco registró los saldos de las Universalidades de Cartera Castigada en las cuentas de orden fiduciarias; sin embargo, al 30 de junio de 2009, dicha Superintendencia no ha autorizado su transmisión, razón por la cual el Balance General transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difiere de los Libros Oficiales de Contabilidad del Banco en el registro de dichas cuentas.



Pedro Ángel Preciado Villarraga
Revisor Físcal de Banco Davivienda S.A.
T. F. 30723 -T
Miembro de KPMG Ltda.

5 de agosto de 2009

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Balances Generales

30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008

(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Disponibles (notas 3 y 31)	\$ 1,229,623.3	978,910.3
Disponibles	1,229,744.6	979,017.7
Menos: Provisión	<u>(121.3)</u>	<u>(107.4)</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (notas 4 y 31)	3,807.7	620,438.6
Inversiones (notas 5 y 31)	3,326,774.2	2,758,416.1
Negociables en títulos de deuda	2,440,247.6	1,858,345.0
Para mantener hasta el vencimiento	352,233.3	501,303.6
Disponibles para la venta en títulos de deuda	10,301.6	10,721.1
Disponibles para la venta en títulos participativos	285,237.1	286,672.5
Derechos de Recompra de Inversiones	261,646.0	124,525.3
Menos: Provisión	<u>(22,891.4)</u>	<u>(23,151.4)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 6 y 31)	14,886,161.8	14,342,183.9
Créditos de Vivienda	<u>1,718,731.6</u>	<u>1,831,028.8</u>
Categoría A, riesgo normal	1,583,211.6	1,716,988.6
Categoría B, riesgo aceptable	125,696.5	108,149.9
Categoría C, riesgo apreciable	45,511.4	41,743.1
Categoría D, riesgo significativo	13,643.9	14,327.0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	5,730.5	8,323.8
Menos: Provisión	<u>(55,062.3)</u>	<u>(58,503.6)</u>
Créditos y operaciones de Consumo - Garantía Idónea	<u>596,642.8</u>	<u>613,003.7</u>
Categoría A, riesgo normal	553,818.8	564,251.6
Categoría B, riesgo aceptable	33,675.8	30,242.5
Categoría C, riesgo apreciable	26,464.0	26,435.6
Categoría D, riesgo significativo	22,105.4	24,916.6
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	24,232.0	18,537.0
Menos: Provisión	<u>(63,653.2)</u>	<u>(51,379.6)</u>
Créditos de Consumo, Otras Garantías	<u>4,237,882.0</u>	<u>4,247,485.5</u>
Categoría A, riesgo normal	3,819,778.0	3,801,484.2
Categoría B, riesgo aceptable	301,714.1	276,019.5
Categoría C, riesgo apreciable	247,702.1	258,287.0
Categoría D, riesgo significativo	189,041.9	232,469.5
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	153,428.7	103,528.0
Menos: Provisión	<u>(473,782.8)</u>	<u>(424,302.7)</u>
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>1,788.0</u>	<u>3,664.3</u>
Categoría A, riesgo normal	1,463.1	3,076.3
Categoría B, riesgo aceptable	178.2	344.8
Categoría C, riesgo apreciable	185.6	324.6
Categoría D, riesgo significativo	122.6	206.0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	1,161.3	1,498.2
Menos: Provisión	<u>(1,322.8)</u>	<u>(1,785.6)</u>
Microcréditos, Otras Garantías	<u>152.9</u>	<u>269.4</u>
Categoría A, riesgo normal	127.8	220.6
Categoría B, riesgo aceptable	16.6	33.0
Categoría C, riesgo apreciable	12.9	19.5
Categoría D, riesgo significativo	5.8	18.2
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	131.9	812.4
Menos: Provisión	<u>(142.1)</u>	<u>(834.3)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2,757,734.8</u>	<u>2,577,602.2</u>
Categoría A, riesgo normal	2,690,963.7	2,447,062.7
Categoría B, riesgo aceptable	132,159.1	202,851.5
Categoría C, riesgo apreciable	36,986.8	22,897.6
Categoría D, riesgo significativo	80,978.8	21,052.7
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	9,277.3	39,953.3
Menos: Provisión	<u>(192,630.9)</u>	<u>(156,215.6)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>5,573,229.7</u>	<u>5,069,130.0</u>
Categoría A, riesgo normal	5,488,729.3	4,924,388.3
Categoría B, riesgo aceptable	132,158.5	213,841.7
Categoría C, riesgo apreciable	54,833.5	31,203.5
Categoría D, riesgo significativo	88,519.0	24,831.4
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	21,702.1	58,254.4
Menos: Provisión	<u>(212,712.7)</u>	<u>(183,389.3)</u>
Menos Provisión General	<u>(17,772.0)</u>	<u>(18,960.9)</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (nota 7)	\$ 53,537.5	(46,049.8)
Deudores por aceptaciones bancarias	1,868.3	1,415.0
Derivados:	52,514.3	(47,941.1)
Derechos	5,357,833.5	4,110,804.9
Obligaciones	<u>(5,305,319.2)</u>	<u>(4,158,746.0)</u>
Otros	(845.1)	476.3
Cuentas por cobrar (notas 8 y 31)	300,729.4	380,938.1
Intereses	193,881.4	207,985.6
Componente Financiero Operaciones de Leasing	5,288.0	4,240.9
Comisiones y Honorarios	140.0	121.1
Pago por cuenta de clientes vivienda	16,842.4	17,568.4
Pago por cuenta de clientes consumo	16,599.7	18,276.8
Pago por cuenta de clientes microcréditos	16.4	135.0
Pago por cuenta de clientes comercial	6,183.1	6,590.8
Otras	143,313.6	208,988.9
Menos: Provisión	<u>(81,535.2)</u>	<u>(82,969.4)</u>
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 9)	54,430.8	19,908.4
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	5,152.8	5,145.9
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	18,169.1	19,714.5
Bienes restituidos de contratos de leasing	889.8	863.3
Bienes no utilizados en el objeto social	48,532.1	13,152.0
Menos: Provisión	<u>(18,313.0)</u>	<u>(18,967.3)</u>
Propiedades y equipo (nota 10)	350,552.1	397,983.1
Terrenos, edificios y construcciones en curso	359,058.9	405,521.0
Equipo, muebles y enseres de oficina	112,627.5	115,956.7
Equipo de computación	251,156.7	251,871.0
Otras	6,240.6	5,956.5
Menos: Depreciación y amortización acumulada	(376,075.0)	(376,948.3)
Menos: Provisión	<u>(2,456.6)</u>	<u>(4,373.8)</u>
Otros Activos (notas 11 y 31)	1,677,440.7	1,693,904.4
Aportes permanentes	251.7	251.7
Gastos anticipados y cargos diferidos	1,484,441.0	1,555,536.2
Otros	200,360.4	145,002.2
Menos : Provisión	<u>(7,612.4)</u>	<u>(6,885.7)</u>
Valorizaciones	432,270.7	390,552.9
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (notas 5f. y 31)	108,713.7	86,228.3
Propiedades y equipo (nota 10)	<u>323,557.0</u>	<u>304,324.6</u>
Desvalorizaciones (notas 5f. y 31)	(133.2)	(45.0)
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	<u>(133.2)</u>	<u>(45.0)</u>
Total Activo	\$ <u>22,297,423.0</u>	<u>21,518,180.1</u>
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 22)	7,557,140.0	6,935,103.3
Cuentas contingentes deudoras (nota 22)	638,637.3	426,076.4
Cuentas de orden deudoras (nota 23)	34,231,560.3	30,546,025.7
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 23)	<u>47,551,527.4</u>	<u>46,496,468.5</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>89,978,865.0</u>	<u>84,403,673.9</u>
Total Cuentas Fiduciarias (nota 24)	\$ <u>45,554.4</u>	<u>44,513.5</u>





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 12 y 31)	\$ 15,383,791.7	15,488,642.0
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2,197,262.3	2,392,399.9
Certificados de depósito a término	5,853,018.9	5,539,247.8
Depósitos de ahorro	7,205,926.7	7,385,040.7
Otros	<u>127,583.8</u>	<u>171,953.6</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (notas 13 y 31)	393,831.8	139,256.6
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 14)	1,868.3	1,415.0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	1,417,397.0	1,554,831.2
Otras entidades del país	723,006.0	466,383.7
Entidades del Exterior	<u>694,391.0</u>	<u>1,088,447.5</u>
Cuentas por pagar (notas 16 y 30)	610,131.4	627,571.2
Intereses	166,334.0	162,004.7
Comisiones y honorarios	226.2	702.3
Otras	<u>443,571.2</u>	<u>464,864.2</u>
Títulos de inversión en circulación (notas 17 y 31)	1,757,575.4	1,231,015.0
Otros pasivos (nota 18)	113,325.1	105,617.0
Obligaciones laborales consolidadas	23,101.5	23,539.2
Ingresos anticipados	1.3	4,124.9
Otros	<u>90,222.3</u>	<u>77,952.9</u>
Pasivos estimados y provisiones (nota 19)	139,458.6	95,024.8
Impuestos	47,571.5	9,942.8
Otros	<u>91,887.1</u>	<u>85,082.0</u>
Total Pasivo	<u>19,817,379.3</u>	<u>19,243,372.8</u>
Total Patrimonio	<u>2,480,043.7</u>	<u>2,274,807.3</u>
Capital social (nota 20)	47,757.1	43,183.4
Reservas (nota 21)	1,775,611.8	1,638,538.1
Reserva legal	1,144,620.0	963,644.8
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>630,991.8</u>	<u>674,893.3</u>
Superávit	432,408.3	390,581.8
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	270.6	73.7
Valorizaciones (notas 5f. y 31)	432,270.7	390,552.9
Desvalorizaciones (notas 5f. y 31)	(133.2)	(45.0)
Revalorización del patrimonio	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Utilidad del ejercicio	224,266.5	202,504.0
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>22,297,423.0</u>	<u>21,518,180.1</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 22)	7,557,140.0	6,935,103.3
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 22)	638,637.3	426,076.4
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 23)	34,231,560.3	30,546,025.7
Cuentas de orden acreedoras (nota 23)	<u>47,551,527.4</u>	<u>46,496,468.5</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>89,978,865.0</u>	<u>84,403,673.9</u>
Total Cuentas Fiduciarias (nota 24)	\$ <u>45,554.4</u>	<u>44,513.5</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


CARMEN ANILBA FUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35089-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi dictamen del 5 de agosto de 2009)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Resultados

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingresos operacionales directos (nota 31)	\$ 1,941,261.0	2,754,712.0
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	43,303.4	73,863.3
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	1,153,410.7	1,156,078.6
Comisiones y honorarios	202,617.6	134,344.5
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	121,929.6	125,964.9
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deu	576.2	551.2
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	14,786.2	16,580.9
Cambios	245,625.1	181,852.6
Utilidad en valoración de derivados	24,003.7	1,009,171.0
Utilidad en venta de cartera	7,138.1	662.9
Componente Financiero de Leasing	48,441.9	42,017.9
Utilidad en venta de inversiones	<u>79,428.5</u>	<u>13,624.2</u>
Gastos operacionales directos (nota 31)	893,176.0	1,688,326.4
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 12)	509,640.6	518,930.5
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	0.3	0.0
Comisiones	36,595.9	40,677.1
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	5,697.9	4,795.0
Pérdida valoración de Derivados	77,971.9	957,379.0
Cambios	238,698.3	161,397.5
Pérdida en venta de inversiones	<u>24,571.1</u>	<u>5,147.3</u>
Resultado operacional directo	1,048,085.0	1,066,385.6
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>47,238.4</u>	<u>(59,965.5)</u>
Ingresos operacionales	<u>518,964.2</u>	<u>1,145,630.3</u>
Dividendos y participaciones (nota 5)	25,799.3	44.5
Otros (nota 25)	<u>493,164.9</u>	<u>1,145,585.8</u>
Gastos operacionales	<u>471,725.8</u>	<u>1,205,595.8</u>
Gastos de personal	209,832.7	187,933.0
Otros (nota 26)	<u>261,893.1</u>	<u>1,017,662.8</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	\$ 1,095,323.4	1,006,420.1

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Estados de Resultados (Continuación)**

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008


(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisiones	\$ 812,718.9	803,850.2
Inversiones (nota 5)	0.0	2.2
Cartera de créditos (nota 6)	746,650.6	710,029.6
Cuentas por cobrar (nota 8)	45,288.0	45,421.5
Propiedades y equipo (nota 10)	1,090.6	505.7
Leasing Financiero (nota 6)	14,747.7	44,135.7
Otras (nota 27)	<u>4,942.0</u>	<u>3,755.5</u>
Depreciaciones- Bienes de uso propio	16,991.5	17,804.1
Amortizaciones	<u>66,298.8</u>	<u>66,701.1</u>
Resultado operacional - neto	199,314.2	118,064.7
Ingresos no operacionales	128,152.6	138,788.5
Ingresos no operacionales (notas 28 y 31)	<u>128,152.6</u>	<u>138,788.5</u>
Gastos no operacionales	39,184.2	37,053.4
Gastos no operacionales (notas 29 y 31)	<u>39,184.2</u>	<u>37,053.4</u>
Resultado no operacional - neto	<u>88,968.4</u>	<u>101,735.1</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	288,282.6	219,799.8
Impuesto a la renta y complementarios (nota 30)	<u>64,016.1</u>	<u>17,295.8</u>
Utilidad del ejercicio	\$ <u>224,266.5</u>	<u>202,504.0</u>
Utilidad por acción (en pesos) (nota 20)	\$ <u>4,932.16</u>	<u>4,728.16</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR
Representante Legal



CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
T.P. No. 35089-T



PEDRO ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 5 de agosto de 2009)

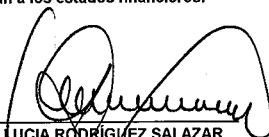


BANCO DAVIVIENDA S.A.

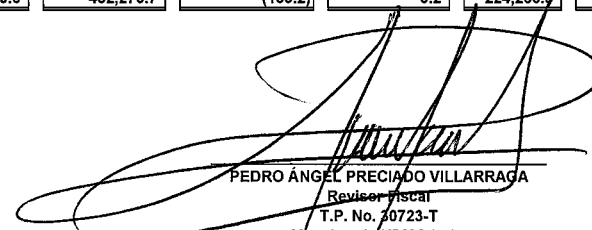
Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresados en millones de pesos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del Patrimonio	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
					Valorización	Desvalorización			
Saldo al 30 de junio de 2008	\$ 42,433.6	934,154.0	574,367.3	(64.6)	290,372.3	(3,885.1)	0.2	201,452.7	2,038,830.4
Donaciones			(703.0)						(703.0)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2008:									
Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995			8,494.0					(8,494.0)	0.0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.649 pesos por acción sobre 42.433.634 acciones suscritas y pagadas. Septiembre 12 de 2008								(69,973.1)	(69,973.1)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			122,985.6					(122,985.6)	0.0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$707 por acción sobre 42.433.634 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 749.765 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000 pesos c/u. Septiembre 26 de 2008	749.8	29,240.8	(29,990.6)						0.0
Traslado a reserva legal		250.0	(250.0)						0.0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Septiembre 26 de 2008			(10.0)						(10.0)
Movimiento en el semestre				138.3	100,180.6	3,840.1			104,159.0
Utilidad del ejercicio								202,504.0	202,504.0
Saldo al 31 de diciembre de 2008	43,183.4	963,644.8	674,893.3	73.7	390,552.9	(45.0)	0.2	202,504.0	2,274,807.3
Donaciones			(812.6)						(812.6)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2008:									
Traslado a reserva legal		2,600.0						(2,600.0)	0.0
Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995			13,688.7					(13,688.7)	0.0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.390 pesos por acción sobre 43.183.399 acciones suscritas y pagadas. Marzo 12 de 2009								(60,024.9)	(60,024.9)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			126,190.4					(126,190.4)	0.0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$4.237 por acción sobre 43.183.399 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 4.573.723 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000 pesos c/u. Marzo 31 de 2009	4,573.7	178,375.2	(182,948.9)						0.0
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 12 de 2009			(19.1)						(19.1)
Movimiento en el semestre				196.9	41,717.8	(88.2)			41,826.5
Utilidad del ejercicio								224,266.5	224,266.5
Saldo al 30 de junio de 2009	\$ 47,757.1	1,144,620.0	630,991.8	270.6	432,270.7	(133.2)	0.2	224,266.9	2,480,043.7

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
T.P. No. 35089-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 5 de agosto de 2009)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Semestres que terminaron el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008

(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 224,266.5	202,504.0
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Provisión de inversiones	0.0	2.2
Provisión de cartera de créditos	746,650.6	710,029.6
Provisión operaciones de leasing financiero	14,747.7	44,135.7
Provisión de cuentas por cobrar	45,288.0	45,421.5
Provisión de bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos	2,912.5	1,187.2
Provisión de propiedades y equipo	1,090.6	505.7
Provisión de otros activos	1,797.9	2,284.5
Provisión para cesantías	8,085.0	8,520.6
Otras provisiones	0.0	150.0
Depreciaciones - bienes de uso propio	16,991.5	17,804.1
Amortizaciones	66,298.8	66,701.1
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta	(7,138.1)	(662.9)
Utilidad en venta de inversiones, neta	(54,857.4)	(8,476.9)
Utilidad en venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos, neta	(1,147.7)	(604.2)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neta	(7,606.4)	(9,413.2)
Reintegro de provisión de inversiones	(260.0)	(4,931.0)
Reintegro de provisión de cartera de créditos y operaciones leasing	(346,179.9)	(406,234.0)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(26,327.4)	(26,324.2)
Reintegro provisión de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	(3,566.8)	(5,333.1)
Reintegro de provisión propiedades y equipo	(3,007.8)	(868.3)
Reintegro de provisión otros activos	(41.1)	(19.5)
Otras recuperaciones pasivos estimados	(8,306.5)	(15,277.6)
Aumento (disminución) impuesto sobre la renta diferido	10,079.8	(3,221.8)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en ganancia no realizada en inversiones	196.9	138.3
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(1,281,743.4)	(1,552,494.2)
Disminución (aumento) cuentas por cobrar	61,248.1	(45,937.9)
Aumento otros activos	(51,591.9)	(14,297.7)
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades	(104,850.3)	1,095,568.5
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(17,439.8)	3,764.7
Aumento en títulos de inversión en circulación	526,560.4	545,242.0
Disminución otros pasivos	(5,309.7)	(52,971.0)
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones	52,740.3	(38,673.8)
Pago de cesantías	<u>(5,147.0)</u>	<u>(9,073.7)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	\$ <u>(145,566.6)</u>	<u>549,144.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

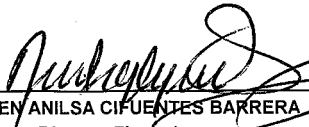
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008


(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución de inversiones	\$ (513,240.7)	477,926.3
(Aumento) disminución de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(99,587.3)	91,773.6
Retiro (adiciones) de propiedades y equipo	38,869.2	(15,862.5)
Adiciones (retiros) de bienes recibidos en pago	(34,662.9)	2,274.3
Producto de la venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	1,942.5	1,582.2
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>1,093.9</u>	<u>9,794.9</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(605,585.3)</u>	<u>567,488.8</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Producto de la venta de cartera de créditos	328,496.3	282,799.0
Aumento (disminución) en Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	254,575.2	(566,340.9)
Aumento aceptaciones bancarias en circulación	453.3	494.3
(Disminución) aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(137,434.2)	23,697.5
Donaciones	(812.6)	(703.0)
Pago de dividendos en efectivo	<u>(60,044.0)</u>	<u>(69,983.1)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>385,234.0</u>	<u>(330,036.2)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	<u>(365,917.9)</u>	<u>786,597.3</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>1,599,348.9</u>	<u>812,751.6</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 1,233,431.0</u>	<u>1,599,348.9</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35089-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictámen del 5 de agosto de 2009)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresadas en millones de pesos)

1) Entidad Reportante

El Banco Davivienda es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- * Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- * Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaria Dieciocho, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar S.A.
- * Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaria Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.
- * Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaria Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco S.A.

Al 30 de junio de 2009, operaba con nueve mil doscientos cincuenta y seis (9.256) empleados a través de quinientas treinta y dos (532) oficinas en veintidós (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano. Posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 100% de las acciones de Bancafé International Corporation S.A., el 99.9% de Bancafé Panamá S.A. y el 94.952% de la Fiduciaria Cafetera S.A. (ver detalle en la nota 5 f.).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados y combinados son preparados por separado.

2) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

(b) Equivalentes de Efectivo

El Banco considera por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

(c) Posiciones activas y pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de repo (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'overnight', realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas con el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contracción monetaria y las realizadas por Fogafín en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al "enajenante" el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado respectivamente.

Operaciones Simultáneas

Una operación simultánea se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, ni se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación simultánea durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que una parte (el “Originador”), transfiere la propiedad de unos valores (objeto de la operación) a la otra (el “Receptor”), con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. Concomitantemente, el Receptor transferirá al Originador la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

Estas operaciones pueden corresponder a dos (2) modalidades:

- Valores contra valores. Es aquella en la cual el originador recibe del receptor valores como respaldo de la operación.
- Valores contra dinero. Es aquella en la cual el receptor respalda la realización de la operación con la entrega de recursos dinerarios.

Registra el monto de dinero entregado por el receptor al originador en la fecha inicial de la operación para garantizar la transferencia temporal de valores, en el caso de operaciones de transferencia temporal de valores - “valor por dinero”.

En el momento en que se revierta la operación, tanto el Originador como el Receptor deberán restituir la propiedad de valores de la misma especie y características de aquellos recibidos en la operación o la suma de dinero recibida, según sea el caso.

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

Las inversiones se clasifican, evalúan y contabilizan de acuerdo con lo establecido en el capítulo primero de la Circular Básica Contable 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales pueden resumirse en los siguientes términos:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	Cumplido el año, el primer día hábil siguiente pueden reclasificar en las anteriores categorías.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	Los cambios que se presenten en estos valores o títulos de baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: - La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.	Las inversiones en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así: Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados. Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización. Si es inferior, afecta el superávit por valorización hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos participativos		Alta y media bursatilidad: Los títulos y/o valores participativos que de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia son clasificados en esta categoría. El Índice de bursatilidad accionaria determina el grado de liquidez que presenta una acción en el mercado bursátil.	Media bursatilidad, se valoran con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones. Alta bursatilidad, se valoran con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores en las que se negocie.	Alta y Media Bursatilidad La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión. Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

Criterios para la valoración de las inversiones

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, correspondientes a inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y la contraparte de la operación es para el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de ganancias y pérdidas.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB	90%
B+, B, B	70%
CCC	50%
DD, EE	0%

- Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.
- El Banco utiliza metodología aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para las entidades que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, se deben sujetar a lo siguiente:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrible	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrible. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

(e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos y/o operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, deben contar con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúna las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permitan identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito.

• **Modalidades de crédito**

De acuerdo con lo establecido por el Capítulo II de la Circular Básica Contable 100 de 1995, la estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Consumo

Son los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones.

Microcrédito

Se define como microcrédito el conjunto de las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

• Reglas para Evaluación y Recalificación de Cartera de Créditos

El Banco evalúa la cartera de clientes independiente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos en los siguientes casos:

- Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben recalificarse inmediatamente.
- Como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados de la evaluación y recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente. Esta recalificación se basa en el análisis de variables como: el comportamiento de pagos del cliente, su situación en el sistema financiero (reporte CIFIN), la última revisión que se realizó del cliente, el resultado de la calificación de cartera anterior, análisis macro y ponderado de las cifras financieras al último corte entregado por el cliente, análisis cualitativo ponderado, análisis sectorial ponderado y situaciones especiales del cliente, entre otros, clasificando así a los clientes en los siguientes niveles de Riesgo: riesgo normal, riesgo bajo, riesgo medio y riesgo alto. Reflejando este último en calificaciones subjetivas diferentes a A.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- **Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio**

El Banco evalúa la cartera con base en los criterios de: capacidad de pago del deudor y sus codeudores a través del análisis del flujo de caja del proyecto, su nivel de endeudamiento, el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, el número de veces que los créditos han sido reestructurados y los posibles efectos de los riesgos financieros a los que está expuesto el flujo de caja del deudor; la información proveniente de centrales de riesgo y las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución, también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 - Gastos de funcionamiento - , Ley 358 - solvencia y sostenibilidad - y Ley 819 Superávit primario.

- **Calificación del Riesgo Crediticio**

El Banco califica las operaciones de crédito con base en los criterios mencionados anteriormente y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Categoría</u>		<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
"A"	Riesgo Normal	Créditos al día o vencidos hasta 2 meses	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B"	Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
"C"	Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
"D"	Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
"E"	Riesgo Incobrabilidad	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 4 meses



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La cartera comercial y consumo se clasifica y califica en las respectivas categorías de riesgo, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Otorgada Comercial	Cartera Otorgada Consumo
"AA"	Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"	—	Los créditos que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:

Categoría Agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
D	Incumplimiento	Incumplimiento
E	Incumplimiento	Incumplimiento

Cuando en virtud de la implementación del modelo de referencia adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco califique a sus clientes como incumplidos éstos son homologados de la siguiente manera:

Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al cien por ciento (100%).

Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, debe entenderse como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

- **Calificación de Créditos con Entidades Territoriales**

Para la calificación de créditos otorgados a entidades territoriales la Entidad revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997.

- **Créditos Reestructurados**

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones los alivios crediticios otorgados por Leyes, como fue el caso de los establecidos por la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

- **Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados**

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- **Reglas para la recalificación de créditos reestructurados**

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados solo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.

Para este tipo de créditos se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 4 pagos regulares se considera normalizado y mejora a "A". Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial y se mantiene así hasta que se ponga nuevamente al día y se regularice para volver a "A"; si después de tres años el crédito reestructurado se encuentra al día se traslada a normal, de lo contrario se revisará cada seis (6) meses para validar si esta al día y realizar el traslado, excepto los registrados a continuación:

- 1) Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

- 2) Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

La Nación otorga garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando se cumplan todos los requisitos establecidos en la ley; entre otros, que los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía es hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%) para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999 y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%) para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tienen como característica que se revierten las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte que ha sido garantizada por la Nación y la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no tengan garantía de la Nación pueden mantener la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

- 3) Reestructuraciones Ley 550

Con las Leyes 550 de 1999 y 1116 de 2006, se promovió y facilitó la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. Al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de la negociación.

- **Reglas de Alineamiento**

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual llevarán a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes están en la obligación de consolidar estados financieros, deben asignar igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Tratándose de cartera comercial las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes deban consolidar estados financieros, deben otorgar la misma calificación a la totalidad de los créditos que hacen parte del grupo, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de riesgo diferente.

- **Suspensión de la causación de intereses**

El Banco dejará de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente la mora indicada en el siguiente cuadro:

<u>Modalidad de crédito</u>	<u>Mora superior a</u>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectuará en cuentas de orden. La Superintendencia Financiera de Colombia podrá ordenar la suspensión de la causación de estos ingresos cuando un crédito haya sido reestructurado más de una vez.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

- **Alivios Hipotecarios**

Los alivios hipotecarios nacieron de un proceso masivo de reliquidación de créditos de vivienda como consecuencia del cambio en el sistema de financiación de vivienda propuesto en la Ley 546 de 1999. El Banco realizó el procedimiento de reliquidación con base en la diferencia entre la DTF y la UPAC, con el fin de comparar el comportamiento de la UPAC con el de la UVR, a efecto que tuvieran la misma rebaja que correspondía a los establecimientos de crédito en UPAC. Por su parte el Gobierno Nacional procedió a abonar a las obligaciones el monto total de la diferencia que arrojó la reliquidación, y para atender la cancelación de estos abonos emitió y entregó Títulos de Tesorería TES denominados en UVR.

De otra parte, el artículo primero del Decreto 712 de 2001, que modifica el Decreto 2221 de 2000, establece las causales de devolución al Gobierno Nacional – Ministerio de Hacienda de los Títulos de Tesorería TES Ley 546 entregados a las acreedoras:

- Por mora en los pagos del beneficiario del abono.
- Por impago del crédito individual de vivienda por parte del beneficiario del abono.
- Por pago de abonos hipotecarios para más de una vivienda por persona.
- Por renuncia a un abono.
- Por liquidación en exceso.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

• **Reglas para castigos**

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva teniendo en cuenta lo establecido en la Circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades alcanzan las siguientes alturas de mora:

<u>Cartera</u>	<u>Días de mora</u>
Comercial	570
Consumo	180 (diferente de vehículo sin garantía)
Vehículo	540
Vivienda	570
Leasing Habitacional	540 (Cartera comercial)

El castigo no releva al Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas y requiere que los créditos estén 100% provisionados en capital, intereses y otros conceptos.

• **Reglas para las garantías**

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada (PE) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

- Idoneidad: Según definición legal.
- Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.
- Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.
- Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas la garantía.

La legalización de la garantía es de vital importancia para el Banco ya que de su correcta elaboración dependen las seguridades y protección para el Banco en la eventualidad de que el deudor incumpla con la obligación adquirida.

Para los créditos de consumo y comercial se admiten garantías admisibles y no admisible en concordancia con lo establecido en el decreto 2360 de 1993.

Cuando se trate de hipotecas para créditos de vivienda, las mismas deberán ser de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Este documento será valido solamente si se perfecciona mediante escritura pública ante Notaría y se inscribe en la Oficina de Registro de Instrumentos públicos correspondiente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(f) Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

El Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión General

Al 30 de junio de 2009, se registra provisión para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1.0% de la cartera correspondiente.

Provisión individual contra-cíclica

El MRCO incorpora el componente contra-cíclico en el cálculo de PI, al utilizar una metodología que permite definir el comportamiento del riesgo de crédito para cada año. Así, la Superintendencia Financiera de Colombia obtiene matrices de migraciones para diferentes fases del riesgo de crédito.

Cada año la Superintendencia Financiera de Colombia informará las nuevas matrices de migración a aplicar para la cuantificación de las pérdidas esperadas.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Cuando en virtud de la aplicación del MRCO se incorporen componentes contra-cíclicos, las entidades podrán destinar las provisiones generales a la constitución de provisiones individuales y contra-cíclicas.

El Banco registra esta provisión en cuentas de orden.

Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

30 de junio

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.00%	1.00%	1.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	5.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	20.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	60.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien punto cero por ciento (100.0%).

Cartera de Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%	4.00%	5.00%
C	20.00%	20.00%	20.00%	30.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	60.00%
E	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Cartera Comercial

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

El modelo de referencia de cartera comercial permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

El Banco calcula las provisiones individuales con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Incumplimiento

<u>MATRIZ B</u> <u>Calificación</u>	<u>Gran</u> <u>Empresa</u>	<u>Mediana</u> <u>Empresa</u>	<u>Pequeña</u> <u>Empresa</u>	<u>Persona</u> <u>Natural</u>
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, deben servir de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia Comercial. Por lo tanto, el Modelo se basa en segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores.

La segmentación de los clientes comerciales se realiza bajo los siguientes criterios:

Tamaño de empresa

Nivel de activos

Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Mediana empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El Modelo posee también una categoría denominada “personas naturales” en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

- La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla únicamente el rango de tipo de garantía “sin garantía” y adicionalmente aplica un mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

<u>Tipo de</u> <u>garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>
Sin garantía	58.00%	210	80.00%	420	100.00%

- El valor expuesto del activo

Dentro del Modelo de Referencia Comercial, se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Alturas de mora:

Para determinar la calificación de la cartera a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el Banco aplica las siguientes alturas de mora:

Alturas de mora por Calificación

Calificación	Comercial	Vivienda	Microcrédito
A	0 - 29	0 - 61	0 - 31
B	30 - 89	62 - 152	32 - 61
C	90 - 149	153 - 365	62 - 92
D	150 - 569	366 - 547	93 - 122
E	> 569	> 547	> 122

Provisiones Procesos Concordatarios

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

Cartera Consumo

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

El Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos para el MRCO: general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito.

Para los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, las entidades que utilicen el MRCO deben aplicar un modelo que calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con la aplicación del MRCO se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El modelo de referencia de cartera de consumo permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

El Banco define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

MATRIZ B Calificación	General <u>automóviles</u>	General - <u>otros</u>	Tarjeta de <u>crédito</u>
AA	2.75%	3.88%	3.36%
A	4.91%	5.67%	7.13%
BB	16.53%	21.72%	18.57%
B	24.80%	23.20%	23.21%
CC	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

- La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla únicamente el rango de tipo de garantía "sin garantía" y adicionalmente aplica un de mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

Tipo de garantía	P.D.I.	Días después de <u>incumplimiento</u>	Nuevo P.D.I.	Días después de <u>incumplimiento</u>	Nuevo P.D.I.
Sin garantía	69.00%	180	85.00%	360	100.00%

- El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos de microcrédito y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, se aplicará al ciento por ciento (100%) del valor de la garantía.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:

Para garantías no hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Para garantías hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, para el cálculo de la pérdida esperada de los modelos de referencia de cartera comercial MRC y de cartera de consumo MRCO no se consideró el valor de las garantías.

(g) Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados

Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias tienen plazo de vencimiento hasta de un año (1) y solo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como "aceptaciones bancarias en plazo" y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título "aceptaciones bancarias después del plazo". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, "aceptaciones bancarias cubiertas".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.

Derivados y Operaciones de Contado

Durante el primer y segundo semestre de 2009, el Banco va a aplicar las metodologías señaladas en el anterior capítulo XVIII de la Circular 100 de 1995; y de acuerdo a lo establecido por la Circular Externa 023 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco aplicará a partir del 1° de enero de 2010, las metodologías de valoración para derivados establecidas mediante Circular Externa 025 de 2008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo de antemano la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales. Los casos cuyo cumplimiento se acuerda dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan, se registran como operaciones de contado.

Contratos Forward

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presente de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada para el día hábil respectivo y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.

Contratos de Futuros

Bajo este rubro el Banco registra Operaciones a Plazo de Cumplimiento Financiero sobre la Tasa Representativa del Mercado OPCF, los cuales son mecanismos de cobertura estandarizados que se transan en la Bolsa de Valores de Colombia. Su objetivo es comprar o vender dólares en una fecha futura, permitiendo mitigar el riesgo cambiario. El cumplimiento de la operación se realiza mediante el pago en dinero de un diferencial de precios, de manera que no se presenta la transferencia física del activo.

El procedimiento de valoración se realiza con base en los precios pactados por la Bolsa de Valores de Colombia quien determina el valor de mercado del contrato para cada uno de los vencimientos negociados.

Swaps

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existe traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas (Currency Swaps) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo que dure el contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y utilizando la tasa spot del inicio de la operación.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La valoración y tratamiento contable de un swap depende de la intención con la que se cierre la operación, así:

Swaps de Cobertura:

Se utilizan para cubrir activos (bonos al vencimiento, cartera, etc.) o pasivos del balance (Certificados de Depósito a Término, emisión de bonos, etc.) no se valoran a precios de mercado sino generar un ingreso en línea recta, al igual que lo hace el activo o pasivo que se está cubriendo, con el fin de no generar distorsiones en el estado de resultados. Esto aplica siempre y cuando las condiciones del swap cubran exactamente las condiciones del activo o pasivo.

Operaciones de cobertura - Compra de Granbanco S.A.

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Banco Davivienda S.A. por efecto de la operación de compra de Granbanco S.A. y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap-a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación del Banco. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Swaps de Trading:

Se valoran a precios de mercado y consiste en calcular, en un determinado momento de la vida del swap, la diferencia entre los valores actuales de las corrientes de flujos residuales, teniendo en cuenta las condiciones de mercado existentes, situación que está dada en la estructura temporal de tasas de interés (Curvas cupón cero o la curva que mejor se adapte a las características del subyacente).

El proceso de valoración se define según el tipo de swap y las variables involucradas en las mismas, en función de las curvas de mercado definidas anteriormente y utilizando las tasas futuras implícitas o las tasas Forward Rate Agreement; para ello, el Banco utiliza el Método de Flujos de caja en determinación de los Tipos Variables, en este método los flujos variables desconocidos son estimados en función de los tipos forwards implícitos en la curva que se determine como parámetro.

Para los swaps de trading, el valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el de mercado. El monto del derecho es igual al monto de la obligación, los movimientos posteriores se registran en las cuentas de resultado. Al igual que en los contratos forward si la operación se hace por neto de flujos, al momento del vencimiento se presenta una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar la cual se ajusta contra el medio de pago utilizado.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En el caso de swaps de cobertura que se cierren para cubrir activos o pasivos del balance se contabilizan como ingreso/egreso en forma de causación lineal. En la cuenta de derechos sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o el equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a recibir (cupón del swap). En la cuenta de obligaciones sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a pagar, de tal forma que la diferencia entre derechos y obligaciones es el ingreso o gasto final del swap.

La valoración para las operaciones CCS -Cross Currency Swap -constituidas para cubrir la deuda contraída para la compra de Granbanco S.A., corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Opciones

Una "opción" es un contrato que le da a su tenedor la opción o el derecho, mas no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la "opción" sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

Para la valoración de las opciones se utiliza, al igual que para la formación del precio o calculo de la prima, el método de Black and Scholes Modificado.

El valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el acordado entre las partes. El monto del derecho es igual al monto de la obligación y simultáneamente se valoran a precio de mercado.

Cuando el Banco vende una opción, registra como una pérdida la diferencia entre el valor del derecho y el de la obligación cuando éste último sea mayor. En el caso de que el resultado de la valoración arroje utilidad, ésta no se contabiliza ya que el comprador de la opción no la ejercerá. Cuando el resultado de la valoración a precios de mercado en una operación arroje utilidad y con anterioridad se hayan registrado pérdidas éstas se reversan hasta el monto registrado.

Cuando el Banco compra una opción, actualiza el valor del derecho y de la obligación a precios de mercado registrando la utilidad generada en la operación y amortiza el valor de la prima en alícuotas durante la vigencia del contrato. En aquellos casos en los cuales el resultado de la valoración arroja perdida para el Banco, ésta no se contabiliza, toda vez que éste no ejercerá la opción; así mismo, si con anterioridad se hubieren contabilizado utilidades originadas en la valoración de los mismos contratos de opciones, éstas se reversan en su totalidad.

En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.

(h) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco constituye provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Banco provisiona la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.

(i) Bienes realizables, recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social

Bienes realizables y recibidos en dación en pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco registra estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores.
- Cuando el bien recibido en dación en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que se incurre para su comercialización.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor del crédito a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente al desfase.
- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se registran en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se diferencian en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se provisionan.

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se castiga el remanente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.

Bienes Restituidos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituidos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, estos bienes no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituidos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se deprecian hasta el momento de su realización y computan junto con los activos fijos de la Entidad para los efectos de los límites que establece el numeral 1.2 del Capítulo Séptimo del Título Primero de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

(j) Provisión bienes realizables y recibidos en dación en pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco aplica los siguientes criterios, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, constituye una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.
- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

(k) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

Para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, como equipos, muebles y enseres de oficina y equipos de computación el Banco calcula la depreciación bajo el método de reducción de saldos. Las compras realizadas a partir del 1° de enero de 2007, se deprecia por el método de línea de recta.

Para el método de línea recta la útil y las tasas anuales de depreciación son:

	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa anual</u>
Edificios	20 años	5%
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y vehículos	5 años	20%

Método línea recta

Este método consiste en dividir el valor del activo entre la vida útil del mismo. El resultado de la depreciación anual se distribuye en alícuotas mensuales. Ese procedimiento se hace cada periodo hasta depreciar totalmente el activo.

Método reducción de saldos

Este método permite la depreciación acelerada del activo. Para su implementación, exige necesariamente la utilización de un valor de salvamento.

(l) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias del Banco.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas correspondientes y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(m) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a los bienes y servicios recibidos por el Banco de los cuales se espera obtener un beneficio económico futuro y que por su cuantía y naturaleza se consideran amortizables en determinado tiempo.

No tiene tratamiento de cargos diferidos aquellos gastos cuya cuantía, a diez (10) salarios mínimos legales vigentes mensuales.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepagado.
- Los arrendamientos se amortizan de acuerdo al plazo del contrato.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones en un período no mayor a dos (2) años.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años, para Bansuperior S.A. y Confinanciera S.A., respectivamente. Y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años, para Granbanco S.A.
- Dotaciones en un período de doce (12) meses.
- Comisiones y asesorías en un periodo de sesenta (60) meses.

(n) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Inmuebles.
- Bienes recibidos en dación en pago.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles corresponden a exceso del valor del avalúo efectuado por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, sobre el costo neto con el valor de los avalúos comerciales.

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión contra el estado de resultados.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden.

(o) Impuesto Diferido

El Banco reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias generadas por diferencia entre la valoración de precios de mercado y el de línea recta del portafolio de inversiones, de los derivados, del crédito sindicado y de los bonos I.F.C. Así mismo, reconoce el impuesto diferido sobre la provisión del impuesto de industria y comercio. Como se mencionó en la nota de cargos diferidos, el impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

(p) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al período que cubre el pago.

Dentro de los pasivos diferidos se registran los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

La reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo y se amortizan de acuerdo a como se realiza el recaudo.

(q) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses de cartera de créditos mencionados en el literal e) de la nota 2 a los estados financieros "Suspensión de causación de intereses".

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe normalizarse en el período de un año.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(r) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- b. El pago sea exigible o probable.
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(s) Conversión de transacciones en moneda extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Las operaciones en moneda extranjera diferentes al dólar, son convertidas a dólares americanos, para luego reexpresarlas a pesos colombianos, al tipo de cambio que resulte de calcular el promedio aritmético del valor de la tasa representativa del mercado de todos los días hábiles del mes correspondiente al cierre del respectivo periodo mensual, trimestral, semestral, según el caso. Al 30 de junio del 2009 y al 31 de diciembre de 2008, las tasas al cierre fueron de \$2.145.21 (pesos por dólar) y \$2.243.59 (pesos por dólar), respectivamente.

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa -DODM -139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado por el Banco correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicando la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior. Es decir, para junio de 2009 y diciembre de 2008 se utilizó el patrimonio técnico de abril de 2009 y octubre de 2008, respectivamente.

(t) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(u) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias, o de control de inversiones obligatorias, de control interno o información gerencial.

(v) Utilidad neta por Acción

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 015 de 1994, para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas por el tiempo de circulación de las mismas durante el periodo contable.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3) Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Moneda legal:		
Caja	\$ 664,625.7	665,523.6
Banco de la República	424,567.4	196,850.7
Bancos y otras entidades financieras	6,266.2	11,970.0
Canje	24,611.1	15,174.2
Remesas en tránsito	436.6	1,369.1
Provisión	<u>(121.3)</u>	<u>(107.4)</u>
	<u>1,120,385.7</u>	<u>890,780.2</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	574.9	707.5
Banco de la República	64.4	67.3
Bancos y otras entidades financieras	106,716.5	85,585.0
Remesas en tránsito	<u>1,881.8</u>	<u>1,770.3</u>
	<u>109,237.6</u>	<u>88,130.1</u>
	<u>\$1,229,623.3</u>	<u>978,910.3</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, incluyen \$1.089.193.1 y \$862.374.3 al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales, así (Nota 12):

Resolución 11 - Octubre de 2008

Depósitos en cuenta corriente	11.0%
Depósitos de ahorro	11.0%
Cuentas de Ahorro de valor real	11.0%
Cuentas de ahorro especial	11.0%
Depósitos especiales	11.0%
Exigibilidades por servicios bancarios	11.0%
Servicios de recaudo	11.0%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	11.0%
Otras exigibilidades	11.0%
Certificados de depósito a término menores de 18 meses	4.5%
Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses	4.5%
Bonos menores de 18 meses	4.5%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Remuneración del Encaje:

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el Banco registró \$6.941.5 y \$10.650.8, por concepto de remuneración del encaje.

A partir de la bisemana de cálculo del encaje requerido que inició el 4 de febrero de 2009, el encaje ordinario se remuneró únicamente para los CDT's, de acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 2 de 2009, expedida por la Junta Directiva del Banco de la República.

Por su parte, para el corte al segundo semestre de 2008 y antes de la bisemana que inició el 4 de febrero de 2009, para la remuneración del encaje ordinario se incluían las cuentas de ahorro, cuentas corrientes y los certificados, como lo establecía la Resolución 5 de 2008, expedida por el Banco de la República.

Este cambio de norma tuvo un efecto en el estado de resultados para el primer semestre de 2009, de un menor valor de ingreso mensual de aproximadamente \$1.750.0.

Partidas conciliatorias Moneda Legal

Al 30 de junio de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 55 partidas menores a 30 días, por valor neto de (\$74.7) y existen 64 partidas mayores a 30 días por valor neto de (\$46.6) las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. El neto de las partidas pendientes se encuentran provisionadas al 100% por \$121.3.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2009:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	6	\$ 0.0	26.5
Notas crédito por conciliar	39	279.9	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	6	0.0	202.1
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>4</u>	<u>23.4</u>	<u>0.0</u>
	<u>55</u>	\$ <u>303.3</u>	<u>228.6</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	23	\$ 0.0	170.7
Notas crédito por conciliar	28	222.7	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	9	0.0	5.8
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>4</u>	<u>0.4</u>	<u>0.0</u>
	<u>64</u>	\$ <u>223.1</u>	<u>176.5</u>

Al 31 de diciembre de 2008, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 65 partidas menores a 30 días, por valor neto de (\$2.694.2) y existen 67 partidas mayores a 30 días por valor neto de \$32.1, las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Las notas débito se encuentran provisionadas al 100% por \$107.0.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	10	0.0	336.6
Notas crédito por conciliar	3	321.7	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	10	0.0	23.5
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>42</u>	<u>2,732.6</u>	<u>0.0</u>
	<u>65</u>	<u>3,054.3</u>	<u>360.1</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	21	0.0	86.3
Notas crédito por conciliar	3	8.4	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	9	0.0	20.7
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>34</u>	<u>66.5</u>	<u>0.0</u>
	<u>67</u>	<u>74.9</u>	<u>107.0</u>

Partidas conciliatorias Moneda Extranjera

Al 30 de junio de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos del exterior presentan 163 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$1.453.977.16 y existe 9 partidas mayor a 30 días por valor neto de USD\$10.126.61 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2009:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	23	0.00	706,330.23
Notas crédito por conciliar	56	1,380,700.10	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	19	0.00	1,385,174.69
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>65</u>	<u>2,164,781.99</u>	<u>0.00</u>
	<u>163</u>	<u>3,545,482.08</u>	<u>2,091,504.92</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas crédito por conciliar	1	2,281.00	0.00
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	4	28,169.35	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>4</u>	<u>0.00</u>	<u>20,323.74</u>
	<u>9</u>	<u>30,450.35</u>	<u>20,323.74</u>

Al 31 de diciembre de 2008, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 144 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$431.475.24 y existe 4 partidas mayores a 30 días por valor neto de USD\$29.076.55 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2008:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	27	0.00	254,618.10
Notas crédito por conciliar	68	1,106,031.81	0.00
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	11	0.00	1,628,922.07
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>38</u>	<u>1,208,983.60</u>	<u>0.00</u>
	<u>144</u>	<u>2,315,015.41</u>	<u>1,883,540.17</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas crédito por conciliar	1	1,246.00	0.00
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>3</u>	<u>27,830.55</u>	<u>0.00</u>
	<u>4</u>	<u>29,076.55</u>	<u>0.00</u>

No existen otras restricciones sobre el disponible.

Provisión sobre el disponible:

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo inicial	\$ 107.4	91.7
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	120.9	15.7
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>107.0</u>	<u>0.0</u>
Saldo final	\$ <u>121.3</u>	<u>107.4</u>

4) Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto en pesos</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
<u>Overnight Bancos Exterior:</u>						
Bancafé International	USD 1,400,000	0.138%	Jun.30.09	Jul.01.09	\$ 3,003.3	2,145.21
Citibank New York	<u>375,000</u>	0.100%	Jun.30.09	Jul.01.09	804.4	2,145.21
	USD <u>1,775,000</u>				\$ <u>3,807.7</u>	
Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					\$ <u>3,807.7</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

Moneda Extranjera

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en pesos</u>	<u>TRM</u> <u>(Pesos)</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>		
Overnight Bancos Exterior:						
Wachovia Bank	USD 8,200,000	0.05%	Dic.31.08	Ene.02.09	\$ 18,397.5	2,243.59
Bancafé International	3,650,000	0.27%	Dic.31.08	Ene.02.09	8,189.1	2,243.59
Citibank New York	675,000	0.10%	Dic.31.08	Ene.02.09	1,514.4	2,243.59
Wachovia Bank	<u>650,000</u>	1.81%	Dic.31.08	Ene.02.09	<u>1,458.3</u>	2,243.59
	USD <u>13,175,000</u>				\$ <u>29,559.3</u>	

Moneda Legal

Bancos

ABN Amro S.A.		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	\$ 5,000.0	
BBVA Colombia S.A.		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
BBVA Colombia S.A.		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Bancolombia S.A.		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	1,250.0	
Bancolombia S.A.		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Bogotá S.A.		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Bogotá S.A.		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Bogotá S.A.		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	1,250.0	
Citibank Colombia S.A.		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
Helm Financial		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Services Financial		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Services Financial		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	1,250.0	
Services Financial		8.355%	Dic.30.08	Ene.02.09	5,000.0	
Services Financial		8.920%	Dic.30.08	Ene.27.09	1,250.0	
Services		9.294%	Dic.09.08	Ene.06.09	1,250.0	
Occidente S.A.		9.250%	Dic.16.08	Ene.13.09	1,250.0	
Occidente S.A.		8.990%	Dic.23.08	Ene.20.09	<u>1,250.0</u>	

\$ 40,000.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>pesos</u>
<u>Simultaneas Activas:</u>				
Banco de la República	9.04%	Dic.19.08	Ene.05.09	\$ 450,611.0
Compañía de Seguros	10.00%	Dic.29.08	Ene.05.09	2,063.3
Sector Real	9.60%	Dic.26.08	Ene.06.09	21,852.3
Comisionistas de Bolsa				
Acciones y Valores S.A.	11.50%	Dic.29.08	Ene.05.09	1,856.2
Alianza Valores S.A.	9.70%	Dic.26.08	Ene.06.09	6,379.6
Asesores en Valores S.A.	10.80%	Dic.23.08	Ene.02.09	736.7
Asesorías e Inversiones S.A.	11.30%	Dic.29.08	Ene.05.09	2,029.3
Valores de Occidente S.A.	11.20%	Dic.24.08	Ene.05.09	2,800.6
Valores Bancolombia S.A.	9.50%	Dic.29.08	Ene.05.09	54,548.0
Proyectar Valores S.A.	11.00%	Dic.30.08	Ene.05.09	<u>8,002.3</u>
				<u>\$ 550,879.3</u>
Total Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				<u>\$ 620,438.6</u>

Para el primer semestre de 2009, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones activas fueron de \$200.777.4 y \$995.3, respectivamente y para el segundo semestre de 2008 fueron \$312.854.6 y \$1.587.6, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

5) Inversiones

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia, excepto los títulos emitidos o garantizados por la nación.

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones, a 30 de junio de 2009 y diciembre 31 de 2008:

<u>30 de junio</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 2,440,247.6	7,582.2	191,888.5
Para mantener hasta el vencimiento	352,233.3	1,866.6	69,757.5
Disponibles para la venta en títulos de deuda	10,301.6	0.0	0.0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>285,237.1</u>	<u>13,442.6</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>3,088,019.6</u>	<u>22,891.4</u>	<u>261,646.0</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 1,858,345.0	7,641.6	69,820.0
Para mantener hasta el vencimiento	501,303.6	2,067.2	54,705.3
Disponibles para la venta en títulos de deuda	10,721.1	0.0	0.0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>286,672.5</u>	<u>13,442.6</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>2,657,042.2</u>	<u>23,151.4</u>	<u>124,525.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

a) Portafolio de inversiones por clasificación, especie y calificación de riesgo crediticio

	<u>30 de junio</u>	<u>Calificación</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calificación</u>
<u>- Inversiones Negociables en títulos de deuda</u>				
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 745,727.2	Nación	125,094.6	Nación
TES IPC	2,804.2	Nación	62,862.4	Nación
TRD	87,533.1	Nación	94,237.4	Nación
TES Ley 546	134,379.7	Nación	95,980.3	Nación
TES UVR	110,929.6	Nación	279,677.3	Nación
TES TCO	9,686.4	Nación	771.9	Nación
TIDIS	0.0		4,463.7	Nación
CERTS	8.0	Nación	8.0	Nación
Bonos de Paz	1,326.2	Nación	1,319.7	Nación
Bonos Vr constante	5,961.2	Nación	12,241.5	Nación
Bonos Pensionales	39,345.6	Nación	58,912.5	Nación
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro	50,927.5	Nación	9,215.5	Nación
CDT's Findeter	15,686.5	AAA	5,998.9	AAA
Bonos Agrarios	1,394.3	Nación	1,427.2	Nación
Bonos Distrito	4,668.3	AAA	9,343.2	AAA
Títulos emitidos, avalados o garantizados por Fogafín:				
B. Fogafín B.R.P	2,867.9	Fogafín	4,298.6	Fogafín
B.UVR Fogafín	0.0		509.2	Fogafín
Fogafín Banca Pública	70,394.1	Fogafín	71,890.1	Fogafín
Títulos proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips	254,829.6	AAA	289,126.6	AAA
Tips B	13,341.6	AA+, AA-	15,402.5	AA+, AA-
Tips B	3,745.3	CCC	4,171.3	CCC
Tips MZ	18,869.9	BBB+, BBB	18,342.6	BBB+, BBB
Tips MZ	11,419.0	CCC	11,111.8	CCC
Tips pesos	<u>598,171.6</u>	AAA, A-, A+, BBB-, BBB+	<u>467,288.3</u>	AAA, A-, A+, BBB-, BBB+
Pasan	\$ <u>2,184,016.8</u>		<u>1,643,695.1</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>Calificación</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calificación</u>
Vienen	\$ <u>2,184,016.8</u>		<u>1,643,695.1</u>	
Títulos Emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:				
CDT's	98,089.5	DP1, BRC1, AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA	123,229.7	DP1, BRC1, AAA, DP1+, AA+, BRC1+, AA
Bonos	59,851.7	AA+, AAA, BRC1+, DP1+	48,609.4	AA+, AAA, BRC1+, DP1+
Bonos hipotecarios	0.0		261.3	AAA
Títulos Emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia:				
Bonos	95,536.3	AAA, AA+	42,549.5	AAA, AA+
Títulos Transmilenio	<u>2,753.3</u>	AAA	<u>0.0</u>	
	\$ <u>2,440,247.6</u>		<u>1,858,345.0</u>	

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 30 de junio de 2009 en las inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147.7.

Efecto Reclasificación de Inversiones:

Durante el primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, no se presentaron reclasificaciones de inversiones.

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las cinco principales actividades desarrolladas en cinco mesas que conforman esta unidad:

1. Mesa de liquidez

Gestiona de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez que permita cumplir con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje y una adecuada estructura de fondeo.

2. Mesa de generación

Su objetivo es generar ingresos adicionales mediante la participación en el mercado de deuda pública, y en la generación de productos de tesorería en moneda legal para ofrecer a los clientes. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, en el que ocupa el segundo lugar entre 14 participantes.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3. Divisas

Genera ingresos mediante la participación en el mercado cambiario, y la generación de productos en moneda extranjera para ofrecer a los clientes del Banco.

4. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería en moneda legal y en moneda extranjera generados por las demás mesas, a las empresas del sector corporativo y del sector Pymes, generando ingresos adicionales para el Banco.

5. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

La valoración y la clasificación de las inversiones se realizan de acuerdo a los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se desarrolla según lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 y el Capítulo XX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento

	<u>30 de junio</u>	<u>Calificación</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calificación</u>
Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación:				
TES B	\$ 3,406.7	Nación	3,676.2	Nación
TRD	322,605.5	Nación	312,553.3	Nación
Otros Títulos de deuda pública:				
TDA Finagro A Obligatorio	19,443.8	Nación	139,161.3	Nación
TDA Finagro B Obligatorio	0.0		38,721.1	Nación
CDT Findeter	3,044.1	AAA	3,057.3	AAA
Títulos proceso titularización cartera hipotecaria:				
Tips Clase B	<u>3,733.2</u>	CCC	<u>4,134.4</u>	CCC
	<u>\$ 352,233.3</u>		<u>501,303.6</u>	

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios. (Nota 12)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan las Resoluciones expedidas por el Banco de la República, sobre los porcentajes establecidos para el cálculo del requerido de inversión forzosa en Títulos de Desarrollo Agropecuario:

Resolución Externa 2 de 2008:

Los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje ordinario y marginal, el 5.7% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3%, de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes se aplicaron para el cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades hasta el tercer trimestre de 2008.

Resolución Externa 6 de 2008:

Modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa, así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.4% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplicaron a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre calendario octubre - diciembre de 2008.

Resolución Externa 14 de 2008:

Modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa, así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplican a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre enero - marzo de 2009. Y son los porcentajes vigentes a 30 de junio de 2009.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República, el monto a invertir en títulos TDA clase A y B, será del 37% y 63%, respectivamente, del valor calculado.

Al 30 de junio de 2009, el Banco tiene cartera sustitutiva de estas inversiones por \$299.146.2.

		<u>30 de junio</u>	<u>Calificación</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calificación</u>
<u>- Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>					
Títulos proceso titularización cartera hipotecaria:					
Tips	\$	<u>10,301.6</u>	AAA	<u>10,721.1</u>	AAA
<u>- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>					
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5.f)	\$	<u>285,237.1</u>		<u>286,672.5</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Derechos de Recompra de Inversiones

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, existían derechos de recompra de inversiones por \$261.646.0 y \$124.525.3, respectivamente. (Ver nota 13).

	<u>30 de junio</u>	<u>Calificación</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Calificación</u>
Negociables en títulos de deuda				
Títulos Deuda Pública en garantía - TesB	\$ 40,194.5	Nación	0.0	
Títulos Deuda Pública en garantía - Tes UVR	0.0		1,247.3	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Fogafin	69,437.6	Nación	68,572.7	Nación
Títulos Deuda Pública en garantía - Finagro	82,256.3	Nación	0.0	
Para mantener hasta el vencimiento				
Títulos Deuda Pública en garantía - Finagro	<u>69,757.6</u>	Nación	<u>54,705.3</u>	Nación
	\$ <u>261,646.0</u>		<u>124,525.3</u>	
- Provisión inversiones	<u>(22,891.4)</u>		<u>(23,151.4)</u>	
Total Inversiones netas	\$ <u>3,326,774.2</u>		<u>2,758,416.1</u>	

Estas inversiones no tienen restricción.

b) Portafolio de inversiones por emisor

	<u>30 de junio</u>	<u>Partic.</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Partic.</u>
Gobierno Nacional	\$ 1,503,908.1	44.9%	1,053,046.2	37.9%
Gobernación Cundinamarca y Distrito	4,668.3	0.1%	15,794.1	0.6%
Fogafin	142,699.5	4.3%	145,270.5	5.2%
Finagro	281,150.1	8.4%	297,066.1	10.7%
Incoder (Inst. Colombiano para el desarrollo rural)	1,394.3	0.0%	1,427.2	0.1%
Entidades vigiladas Superfinanciera	285,640.1	8.5%	285,263.2	10.3%
Entidades del Exterior	85,176.3	2.5%	89,082.5	3.2%
Entidades del Sector Real	89,287.4	2.7%	33,020.9	1.2%
Titularizadora Colombiana	931,911.7	27.8%	837,798.4	30.1%
Otros	<u>23,829.8</u>	<u>0.8%</u>	<u>23,798.4</u>	<u>0.7%</u>
	\$ <u>3,349,665.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,781,567.5</u>	<u>100.0%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c) Portafolio de inversiones por moneda

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Pesos	\$ 2,292,801.2	1,555,517.7
Dólares	85,176.3	89,082.5
U.V.R.	<u>971,688.1</u>	<u>1,136,967.3</u>
	<u>\$ 3,349,665.6</u>	<u>2,781,567.5</u>

d) Portafolio de inversiones por periodos de maduración

<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones negociables	\$ 459,873.1	935,788.5	637,808.9	598,665.5	2,632,136.0
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	306.0	9,995.6	0.0	10,301.6
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	285,237.1	285,237.1
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	<u>108,040.9</u>	<u>179,200.9</u>	<u>134,749.1</u>	<u>0.0</u>	<u>421,990.9</u>
	<u>\$ 567,914.0</u>	<u>1,115,295.4</u>	<u>782,553.6</u>	<u>883,902.6</u>	<u>3,349,665.6</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 201,779.0	857,641.7	562,602.3	306,142.0	1,928,165.0
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	1,106.2	9,614.9	0.0	10,721.1
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	286,672.5	286,672.5
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	<u>232,587.7</u>	<u>156,806.6</u>	<u>166,614.6</u>	<u>0.0</u>	<u>556,008.9</u>
	<u>\$ 434,366.7</u>	<u>1,015,554.5</u>	<u>738,831.8</u>	<u>592,814.5</u>	<u>2,781,567.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

e) Provisión de inversiones

El siguiente es el detalle de la provisión por tipo de inversión, al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)*</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>				
Tips B	\$ 3,745.3	1,872.7	4,171.3	2,085.7
Tips MZ	<u>11,419.0</u>	<u>5,709.5</u>	<u>11,111.8</u>	<u>5,555.9</u>
	<u>15,164.3</u>	<u>7,582.2</u>	<u>15,283.1</u>	<u>7,641.6</u>
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>				
Tips B	<u>3,733.2</u>	<u>1,866.6</u>	<u>4,134.4</u>	<u>2,067.2</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>				
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5 f)		<u>13,442.6</u>		<u>13,442.6</u>
Total Provisión de inversiones		\$ <u>22,891.4</u>		<u>23,151.4</u>

(*) Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., se constituye provisión de inversiones correspondientes al 50% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 23,151.4	28,080.2
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	0.0	2.2
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>260.0</u>	<u>4,931.0</u>
Saldo final	\$ <u>22,891.4</u>	<u>23,151.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Inversiones disponible para la venta en títulos participativos

Efecto valorización inversiones en moneda extranjera:

Para las inversiones de Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. el tratamiento de las valorizaciones y/o desvalorizaciones se realiza sobre el balance homologado a normas colombianas, incluyendo el efecto por reexpresión.

Contrato de Fiducia Mercantil vendedores de Confinanciera S.A.:

El 29 de noviembre de 2006, se celebró contrato de Fiducia mercantil irrevocable de administración, inversión y pago de recursos entre accionistas de Confinanciera S.A. (fideicomitentes) y Fiducolombia S.A., con el fin de brindarle transparencia y seguridad a la operación de venta de su participación accionaria, así como cubrir posibles pagos. El fondo de reserva se constituyó por \$4.824.0, a un plazo de tres (3) años a partir de la celebración de la operación martillo en la Bolsa de Valores de Colombia. Los rendimientos que eventualmente generen los recursos del Fondo de Reserva se mantendrán separados del mismo y estarán a disposición de los fideicomitentes. El monto máximo de cobertura del fondo de reserva, no podrá ser superior al monto inicial.

Liquidación inversión Fiduciaria Superior S.A.:

En Asamblea General extraordinaria de accionistas de la Fiduciaria Superior S.A. – En liquidación - realizada el 17 de junio de 2009, se aprobó la liquidación y adjudicación parcial de remanentes mediante el reembolso parcial de remanentes a los accionistas contra el patrimonio de la Fiduciaria, por un valor total de \$2.509.9.

De este valor le correspondió al Banco Davivienda S.A. \$2.068.6 en efectivo y en especie un local ubicado en Santa Paula en la Cra. 20 No 109-15 y los garajes 13 y 14, avaluados en \$315.6, para un total recibido por el Banco de \$2.384.2. Este valor se registró como menor valor de la inversión registrada en la cuenta 1316.

En sesión extraordinaria del 15 de julio de 2009, la Asamblea General de Accionistas de la Fiduciaria Superior S.A. – en liquidación – autorizó por unanimidad la liquidación final de la entidad.

A continuación se presenta el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo, con corte al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresadas en millones de pesos)

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participación</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/Desvalorización</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calificación</u>	<u>Dividendos</u>
Bancafé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	62,425.2	131,667.5	38,935.5	0.0	A	0.0
Bancafé International Corporation S.A.	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	22,243.7	25,956.8	2,329.4	0.0	A	0.0
Master Card International	10,122	USD 2,070,366,000	0.00744%	160.0	170.3	354.7	184.4	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	16	USD 2,369,935,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>337.1</u>	<u>413.1</u>	<u>75.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>85,176.3</u>	<u>158,392.1</u>	<u>41,525.2</u>	<u>0.0</u>		<u>0.0</u>
Finagro	17,432,741	\$ 127,073.6	12.67%	52,149.7	58,765.1	61,960.6	3,195.4	0.0	A	4,741.3
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	52,159.5	7,572.6	0.0	A	8,230.5
Compañía de Inversiones del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,591.1	0.0	13,440.7	A	0.0
Cámara de riesgo central de Contraparte	1,563,720,204	29,000.0	5.392%	1,563.7	1,563.7	1,465.5	(98.2)	0.0	A	0.0
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	9.2	0.0	1.9	A	0.0
Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación	9,375,494	728.0	94.99%	11,261.4	2,525.3	2,596.8	71.5	0.0	A	0.0
Confinanciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	56,192.8	24,312.4	0.0	A	0.0
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	6,816.9	4,246.3	0.0	A	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	12,037,573	20,062.6	60.0%	10,128.5	11,757.3	23,382.7	11,625.5	0.0	A	4,015.1
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	25,542.7	8,042.9	0.0	A	3,829.7
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	13,871.1	5,641.2	0.0	A	1,562.3
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	2,831.9	983.4	0.0	A	923.5
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.84%	4,488.9	5,072.1	6,511.5	1,439.4	0.0	A	2,465.4
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	124.4	(35.0)	0.0	A	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	A	0.0
Tecnibanca S.A.	121,348	12,892.5	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>151.3</u>	<u>209.2</u>	<u>57.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>31.5</u>
				<u>199,738.8</u>	<u>200,060.8</u>	<u>261,265.9</u>	<u>67,055.3</u>	<u>13,442.6</u>		<u>25,799.3</u>
				<u>\$ 285,519.2</u>	<u>285,237.1</u>	<u>419,658.0</u>	<u>108,580.5</u>	<u>13,442.6</u>		<u>25,799.3</u>

Durante el primer semestre de 2009, el Banco recibió dividendos por \$25.799.3, en efectivo \$19.705.4 y en acciones \$6.093.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participación</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/Desvalorización</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calificación</u>	<u>Dividendos</u>
Bancaffé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	65,288.0	116,456.4	17,481.1	0.0	A	0.0
Bancaffé International Corporation S.A.	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	23,263.8	26,296.6	1,742.3	0.0	A	0.0
Master Card International	10,121	USD 2,054,094,000	0.00253%	160.0	178.1	342.3	164.3	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	15	USD 2,014,750,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>352.6</u>	<u>391.4</u>	<u>38.8</u>	<u>0.0</u>	A	<u>10.2</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>89,082.5</u>	<u>143,486.7</u>	<u>19,426.5</u>	<u>0.0</u>		<u>10.2</u>
Finagro	16,100,840	\$ 127,073.6	12.67%	52,149.7	55,262.9	58,992.5	3,729.6	0.0	A	0.0
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	53,232.7	8,645.7	0.0	A	0.0
Compañía de Inversiones del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,084.0	0.0	13,440.7	A	0.0
Cámara de riesgo central de Contraparte	1,563,720,204	29,000.0	9.192%	1,563.7	1,563.7	1,577.4	13.8	0.0	A	0.0
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	8.6	0.0	1.9	B	0.0
Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación (1)	9,375,494	3,183.1	94.99%	11,261.4	4,909.5	5,062.8	153.4	0.0	A	0.0
Confinanciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	51,176.4	19,296.1	0.0	A	0.0
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	6,215.1	3,644.6	0.0	A	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	10,716,300	17,860.5	60.0%	10,128.5	10,436.0	22,289.9	11,854.0	0.0	A	0.0
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.7	26,858.2	9,358.5	0.0	A	0.0
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	14,365.6	6,135.6	0.0	A	0.0
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	3,095.7	1,247.2	0.0	A	0.0
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.84%	4,488.9	5,072.1	7,734.2	2,662.1	0.0	A	0.0
Cámara de compensación divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	114.3	(45.0)	0.0	No aplica	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	A	0.0
Tecnibanca S.A.	104,256	11,076.0	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>119.9</u>	<u>181.1</u>	<u>61.2</u>	<u>0.0</u>	A	<u>34.3</u>
				<u>199,738.8</u>	<u>197,590.0</u>	<u>257,988.5</u>	<u>66,756.8</u>	<u>13,442.6</u>		<u>34.3</u>
				<u>\$ 285,519.2</u>	<u>286,672.5</u>	<u>401,475.2</u>	<u>86,183.3</u>	<u>13,442.6</u>		<u>44.5</u>

(1) Mediante Resolución 2165 del 30 de diciembre de 2008, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó la liquidación voluntaria de Fiduciaria Superior S.A.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresadas en millones de pesos)

Los valores máximos, mínimos y promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre del 2009 fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>30 de junio</u>			
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Títulos por especie				
Tes B	\$	384,024.0	834,158.3	610,984.6
TRD		408,209.7	418,939.1	413,084.9
Tes Ley 546		85,113.1	150,830.9	116,052.5
Tes UVR		110,929.6	327,154.1	211,813.3
Tes IPC		2,804.2	89,491.4	58,577.2
Tes TCO		4,117.0	17,155.0	8,717.4
Tidis		0.0	9,937.8	1,678.7
TDA Finagro A Obligatorio		178,256.0	197,533.0	186,721.2
TDA Finagro B Obligatorio		25,842.9	51,467.0	43,167.6
Bono Fogafín BRP		2,867.9	4,495.2	4,155.1
Bonos UVR Fogafín		0.0	523.3	431.2
Fogafín Banca Publica		139,831.7	142,235.2	141,181.3
Tips		265,131.2	299,718.3	282,188.2
Tips B		20,820.2	23,684.2	22,265.2
Tips MZ		29,600.0	30,288.9	29,985.7
Tips \$		399,583.2	598,171.6	498,660.1
Cdt's		116,820.2	197,893.7	157,465.6
Certs		8.0	8.0	8.0
Bonos		52,980.1	62,682.7	63,529.5
Bonos		1,357.1	1,423.3	1,388.9
Bonos Emitidos por la		45,306.8	67,814.4	58,681.6
de entidades no		56,894.0	97,389.6	81,691.8
vigiladas		0.0	269.3	89.5
Bonos Hipotecarios		0.0	269.3	89.5
Bonos de Paz		1,300.0	1,399.2	1,346.2
Bonos CAF		0.0	5,231.6	1,210.3
Títulos transmilenio		<u>0.0</u>	<u>3,004.5</u>	<u>2,386.9</u>
	\$	<u>2,331,796.9</u>	<u>3,632,899.6</u>	<u>2,997,462.5</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				
Interbancarios activos		0.0	120,000.0	37,583.3
Overnight Bancos Exterior		1,258.8	121,852.1	30,932.8
Repos y simultáneas activas		<u>0.0</u>	<u>230,469.0</u>	<u>132,257.4</u>
	\$	<u>1,258.8</u>	<u>472,321.1</u>	<u>200,773.5</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				
Interbancarios pasivos		19,001.3	194,904.2	72,591.8
Repos y simultáneas pasivas		<u>23,966.1</u>	<u>189,300.5</u>	<u>82,743.4</u>
	\$	<u>42,967.4</u>	<u>384,204.7</u>	<u>155,335.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores máximos, mínimos y promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre del 2008 fueron:

<u>Inversiones</u>	<u>31 de diciembre</u>		
Títulos por especie	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Tes B	\$ 39,542.4	133,893.0	90,865.7
TRD	400,314.9	406,790.7	404,169.0
Tes Ley 546	93,451.1	124,625.8	104,882.5
Tes UVR	106,570.2	280,924.6	185,742.3
Tes IPC	335.1	62,862.4	17,098.0
Tes TCO	1,007.6	17,728.7	5,198.5
Inv. Finan Partic. Agreement	0.0	12,751.7	4,173.3
Tidis	0.0	4,463.7	743.9
TDA Finagro A Obligatorio	196,999.0	222,276.3	214,310.8
TDA Finagro B Obligatorio	44,804.1	98,501.0	70,699.4
Bono Fogafín BRP	4,298.6	5,952.6	5,598.1
Bonos UVR Fogafín	497.0	543.6	513.1
Fogafín Banca Publica	140,462.7	186,946.8	150,988.6
Tips	285,068.7	304,732.4	294,414.8
Tips B	19,145.7	23,708.3	20,838.3
Tips MZ	28,667.0	29,454.4	28,977.2
Tips \$	319,926.7	467,288.3	408,590.2
Boceas	0.0	16,577.1	10,922.7
Cdt's	132,285.8	201,547.5	160,075.6
Certs	8.0	8.0	8.0
Bonos	57,968.8	83,077.5	69,141.9
Bonos Agrarios	1,427.2	2,506.3	1,912.7
Bonos Emitidos por la Nación	66,608.7	80,637.4	71,120.0
Bonos entidades no vigiladas	42,533.3	49,806.2	44,533.5
Bonos Hipotecarios	261.3	921.6	640.7
Bonos de Paz	1,272.8	4,178.6	2,911.0
Papeles comerciales	<u>0.0</u>	<u>545.5</u>	<u>164.6</u>
	\$ <u>1,983,456.7</u>	<u>2,823,250.0</u>	<u>2,369,234.4</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios activos	20,000.0	230,000.0	104,166.7
Overnight Bancos Exterior	4,395.8	35,813.1	19,887.4
Repos y simultáneas activas	<u>16,768.9</u>	<u>550,879.3</u>	<u>188,799.0</u>
	\$ <u>41,164.7</u>	<u>816,692.4</u>	<u>312,853.1</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios pasivos	0.0	104,900.0	27,301.5
Repos y simultáneas pasivas	<u>107,622.0</u>	<u>288,638.2</u>	<u>188,169.5</u>
	\$ <u>107,622.0</u>	<u>393,538.2</u>	<u>215,471.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

6) Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

a) Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Cartera Comercial:</u>		
Corporativos y constructores	\$ 2,940,630.4	3,566,455.5
Leasing Habitacional	886,829.7	786,857.9
Otras líneas comerciales	4,540,634.1	3,309,246.9
Tarjeta de Crédito	211,799.6	177,046.2
Vehículos	42,333.4	55,345.4
Descubiertos en cuenta corriente	<u>114,080.9</u>	<u>91,385.2</u>
	<u>8,736,308.1</u>	<u>7,986,337.1</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	<u>1,773,793.9</u>	<u>1,889,532.4</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1,451,468.8	1,526,046.8
Otras líneas de consumo	3,243,786.8	3,118,233.2
Vehículos	638,317.7	664,318.8
Descubiertos en cuenta corriente	<u>38,387.5</u>	<u>27,572.7</u>
	<u>5,371,960.8</u>	<u>5,336,171.5</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>	<u>3,405.8</u>	<u>6,553.6</u>
Total Cartera Bruta	\$ <u>15,885,468.6</u>	<u>15,218,594.6</u>
Menos provisión individual	<u>(999,306.8)</u>	<u>(876,410.7)</u>
Sub-total	\$ <u>14,886,161.8</u>	<u>14,342,183.9</u>
Menos provisión general	<u>(17,772.0)</u>	<u>(18,960.9)</u>
Total Cartera neta	\$ <u>14,868,389.8</u>	<u>14,323,223.0</u>

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios y subordinados con cartera de vivienda, así:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Emisión II	\$ 42,546.4	44,418.6
Emisión III	<u>99,715.5</u>	<u>105,796.1</u>
	\$ <u>142,261.9</u>	<u>150,214.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

b) Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo y garantía

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

30 de junio

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u> <u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES</u> <u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2,690,963.7	32,299.3	1,471.2	2,724,734.2	5,733,672.1	94,320.7	864.1	222.4
B - Aceptable	132,159.1	2,742.5	339.3	135,240.9	184,551.8	11,728.0	353.0	224.9
C - Deficiente	36,986.8	1,644.0	110.6	38,741.4	63,745.1	8,940.3	1,644.0	110.6
D - Difícil Cobro	80,978.8	4,239.9	253.2	85,471.9	118,249.8	68,410.0	4,239.9	253.2
E - Irrecuperable	<u>9,277.3</u>	<u>1,073.9</u>	<u>68.3</u>	<u>10,419.5</u>	<u>21,518.5</u>	<u>9,231.9</u>	<u>1,073.9</u>	<u>68.3</u>
	<u>2,950,365.7</u>	<u>41,999.6</u>	<u>2,242.6</u>	<u>2,994,607.9</u>	<u>6,121,737.3</u>	<u>192,630.9</u>	<u>8,174.9</u>	<u>879.4</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	5,488,729.3	65,880.5	3,000.7	5,557,610.5	0.0	112,124.6	1,762.5	453.6
B - Aceptable	132,158.5	2,742.5	339.3	135,240.3	0.0	8,557.9	353.0	224.9
C - Deficiente	54,833.5	2,437.3	163.9	57,434.7	0.0	9,502.3	2,437.3	163.9
D - Difícil Cobro	88,519.0	4,634.7	276.8	93,430.5	0.0	60,846.2	4,634.7	276.8
E - Irrecuperable	<u>21,702.1</u>	<u>2,512.2</u>	<u>159.8</u>	<u>24,374.1</u>	<u>0.0</u>	<u>21,681.7</u>	<u>2,512.2</u>	<u>159.8</u>
	5,785,942.4	78,207.2	3,940.5	5,868,090.1	0.0	212,712.7	11,699.7	1,279.0
	<u>\$ 8,736,308.1</u>	<u>120,206.8</u>	<u>6,183.1</u>	<u>8,862,698.0</u>	<u>6,121,737.3</u>	<u>405,343.6</u>	<u>19,874.6</u>	<u>2,158.4</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 553,818.8	6,448.7	1,490.5	561,758.0	1,655,607.2	17,753.0	238.4	73.4
B - Aceptable	33,675.8	708.1	140.6	34,524.5	126,953.2	2,834.9	149.8	37.4
C - Deficiente	26,464.0	375.9	117.1	26,957.0	103,784.8	5,564.2	375.9	117.1
D - Difícil Cobro	22,105.4	357.7	95.1	22,558.2	79,811.7	18,789.4	357.7	95.1
E - Irrecuperable	<u>24,232.0</u>	<u>293.8</u>	<u>178.3</u>	<u>24,704.1</u>	<u>67,361.9</u>	<u>18,711.7</u>	<u>293.8</u>	<u>178.3</u>
	660,296.0	8,184.2	2,021.6	670,501.8	2,033,518.8	63,653.2	1,415.6	501.3
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,819,778.0	44,477.7	10,280.0	3,874,535.7	0.0	99,797.4	1,644.3	506.0
B - Aceptable	301,714.1	6,344.0	1,259.5	309,317.6	0.0	33,638.8	1,342.2	335.2
C - Deficiente	247,702.1	3,518.2	1,096.5	252,316.8	0.0	50,610.5	3,518.2	1,096.5
D - Difícil Cobro	189,041.9	3,058.6	813.2	192,913.7	0.0	161,027.0	3,058.6	813.2
E - Irrecuperable	<u>153,428.7</u>	<u>1,860.2</u>	<u>1,129.0</u>	<u>156,417.9</u>	<u>0.0</u>	<u>128,709.1</u>	<u>1,860.2</u>	<u>1,129.0</u>
	4,711,664.8	59,258.7	14,578.2	4,785,501.7	0.0	473,782.8	11,423.5	3,879.9
	<u>\$ 5,371,960.8</u>	<u>67,442.9</u>	<u>16,599.8</u>	<u>5,456,003.5</u>	<u>2,033,518.8</u>	<u>537,436.0</u>	<u>12,839.1</u>	<u>4,381.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 1,463.1	14.0	0.6	1,477.7	815.4	23.4	0.2	0.0
B - Aceptable	178.2	3.1	0.3	181.6	2.8	8.9	3.1	0.3
C - Deficiente	185.6	3.4	0.4	189.4	198.7	55.7	3.4	0.4
D - Difícil Cobro	122.6	2.6	0.4	125.6	65.8	73.5	2.6	0.4
E - Irrecuperable	<u>1,161.3</u>	<u>27.9</u>	<u>13.1</u>	<u>1,202.3</u>	<u>662.8</u>	<u>1,161.3</u>	<u>27.9</u>	<u>13.1</u>
	3,110.8	51.0	14.8	3,176.6	1,745.5	1,322.8	37.2	14.2
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	127.8	1.2	0.1	129.1	0.0	2.0	0.0	0.0
B - Aceptable	16.6	0.3	0.0	16.9	0.0	0.8	0.3	0.0
C - Deficiente	12.9	0.2	0.0	13.1	0.0	3.9	0.2	0.0
D - Difícil Cobro	5.8	0.1	0.0	5.9	0.0	3.5	0.1	0.0
E - Irrecuperable	<u>131.9</u>	<u>3.2</u>	<u>1.5</u>	<u>136.6</u>	<u>0.0</u>	<u>131.9</u>	<u>3.2</u>	<u>1.5</u>
	295.0	5.0	1.6	301.6	0.0	142.1	3.8	1.5
Prov. General						<u>34.1</u>		
	<u>3,405.8</u>	<u>56.0</u>	<u>16.4</u>	<u>3,478.2</u>	<u>1,745.5</u>	<u>1,499.0</u>	<u>41.0</u>	<u>15.7</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1,583,211.6	9,351.8	12,231.1	1,604,794.5	4,183,687.4	24,063.1	600.4	10,011.7
B - Aceptable	125,696.5	606.7	2,392.6	128,695.8	320,507.4	7,473.8	589.0	2,264.2
C - Deficiente	45,511.4	156.7	1,384.5	47,052.6	119,551.7	9,523.4	156.7	1,384.5
D - Difícil Cobro	13,643.9	66.4	654.8	14,365.1	35,550.9	8,271.5	66.4	654.8
E - Irrecuperable	<u>5,730.5</u>	<u>36.8</u>	<u>179.3</u>	<u>5,946.6</u>	<u>15,101.4</u>	<u>5,730.5</u>	<u>36.8</u>	<u>179.3</u>
	1,773,793.9	10,218.4	16,842.3	1,800,854.6	4,674,398.8	55,062.3	1,449.3	14,494.5
Prov. General						<u>17,737.9</u>		
	<u>1,773,793.9</u>	<u>10,218.4</u>	<u>16,842.3</u>	<u>1,800,854.6</u>	<u>4,674,398.8</u>	<u>72,800.2</u>	<u>1,449.3</u>	<u>14,494.5</u>
	<u>\$ 15,885,468.6</u>	<u>197,924.1</u>	<u>39,641.6</u>	<u>16,123,034.3</u>	<u>12,831,400.4</u>	<u>1,017,078.8</u>	<u>34,204.0</u>	<u>21,049.8</u>

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2,447,062.7	36,169.7	1,603.7	2,484,836.1	5,188,155.8	80,721.8	1,046.2	113.7
B - Aceptable	202,851.5	4,169.5	321.6	207,342.6	389,559.2	16,964.6	477.5	114.3
C - Deficiente	22,897.6	942.7	124.1	23,964.4	27,687.2	7,852.9	633.2	119.5
D - Difícil Cobro	21,052.7	1,118.0	172.1	22,342.8	24,676.9	13,386.3	980.2	238.5
E - Irrecuperable	<u>39,953.3</u>	<u>3,283.9</u>	<u>154.7</u>	<u>43,391.9</u>	<u>38,180.2</u>	<u>37,290.0</u>	<u>2,864.9</u>	<u>399.5</u>
	<u>\$ 2,733,817.8</u>	<u>45,683.8</u>	<u>2,376.2</u>	<u>2,781,877.8</u>	<u>5,668,259.3</u>	<u>156,215.6</u>	<u>6,002.0</u>	<u>985.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	\$ 4,924,388.3	73,970.6	3,269.2	5,001,628.1	0.0	90,240.4	1,656.4	713.3
B - Aceptable	213,841.7	4,395.4	339.1	218,576.2	0.0	19,922.8	440.6	183.2
C - Deficiente	31,203.5	1,126.8	169.1	32,499.4	0.0	8,505.5	751.3	169.1
D - Difícil Cobro	24,831.4	1,318.7	203.0	26,353.1	0.0	15,138.7	1,234.4	203.0
E - Irrecuperable	<u>58,254.4</u>	<u>4,969.8</u>	<u>234.2</u>	<u>63,458.4</u>	<u>0.0</u>	<u>49,581.9</u>	<u>4,706.1</u>	<u>234.2</u>
	5,252,519.3	85,781.3	4,214.6	5,342,515.2	0.0	183,389.3	8,788.8	1,502.8
	\$ <u>7,986,337.1</u>	<u>131,465.1</u>	<u>6,590.8</u>	<u>8,124,393.0</u>	<u>5,668,259.3</u>	<u>339,604.9</u>	<u>14,790.8</u>	<u>2,488.3</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 564,251.6	6,520.8	1,513.9	572,286.3	1,674,072.2	10,988.9	228.0	88.8
B - Aceptable	30,242.5	624.2	124.8	30,991.5	100,409.6	2,920.3	109.0	39.1
C - Deficiente	26,435.6	411.0	118.7	26,965.3	62,311.3	5,714.8	305.1	118.7
D - Difícil Cobro	24,916.6	462.6	238.2	25,617.4	53,054.0	17,595.0	506.3	238.2
E - Irrecuperable	<u>18,537.0</u>	<u>190.2</u>	<u>237.4</u>	<u>18,964.6</u>	<u>43,121.2</u>	<u>14,160.6</u>	<u>573.2</u>	<u>237.4</u>
	664,383.3	8,208.8	2,233.0	674,825.1	1,932,968.3	51,379.6	1,721.6	722.2
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3,801,484.2	43,932.6	10,199.2	3,855,616.0	0.0	97,125.1	1,536.2	598.5
B - Aceptable	276,019.5	5,834.8	1,166.6	283,020.9	0.0	33,893.4	1,019.3	365.8
C - Deficiente	258,287.0	3,909.7	1,129.4	263,326.1	0.0	51,450.4	1,889.3	714.3
D - Difícil Cobro	232,469.5	4,316.0	2,222.6	239,008.1	0.0	165,367.1	4,053.0	2,485.6
E - Irrecuperable	<u>103,528.0</u>	<u>1,062.4</u>	<u>1,326.0</u>	<u>105,916.4</u>	<u>0.0</u>	<u>76,466.7</u>	<u>565.0</u>	<u>1,823.4</u>
	4,671,788.2	59,055.5	16,043.8	4,746,887.5	0.0	424,302.7	9,062.8	5,987.6
	\$ <u>5,336,171.5</u>	<u>67,264.3</u>	<u>18,276.8</u>	<u>5,421,712.6</u>	<u>1,932,968.3</u>	<u>475,682.3</u>	<u>10,784.4</u>	<u>6,709.8</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 3,076.3	33.3	70.2	3,179.8	1,730.8	49.2	0.5	2.0
B - Aceptable	344.8	0.0	0.0	344.8	197.7	17.2	0.0	0.0
C - Deficiente	324.6	7.0	0.6	332.2	185.0	97.4	7.0	0.6
D - Difícil Cobro	206.0	4.3	0.4	210.7	114.5	123.6	4.3	0.4
E - Irrecuperable	<u>1,498.2</u>	<u>65.4</u>	<u>37.8</u>	<u>1,601.4</u>	<u>849.4</u>	<u>1,498.2</u>	<u>64.8</u>	<u>37.8</u>
	5,449.9	110.0	109.0	5,668.9	3,077.4	1,785.6	76.6	40.8
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	220.6	2.4	5.0	228.0	0.0	3.5	0.0	0.1
B - Aceptable	33.0	7.3	0.4	40.7	0.0	1.7	7.3	0.6
C - Deficiente	19.5	0.2	0.0	19.7	0.0	5.8	0.2	0.0
D - Difícil Cobro	18.2	0.4	0.0	18.6	0.0	10.9	0.4	0.0
E - Irrecuperable	<u>812.4</u>	<u>35.5</u>	<u>20.5</u>	<u>868.4</u>	<u>0.0</u>	<u>812.4</u>	<u>35.1</u>	<u>20.5</u>
	1,103.7	45.8	25.9	1,175.4	0.0	834.3	43.0	21.2
Prov. General						<u>65.5</u>		
	\$ <u>6,553.6</u>	<u>155.8</u>	<u>134.9</u>	<u>6,844.3</u>	<u>3,077.4</u>	<u>2,685.4</u>	<u>119.6</u>	<u>62.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

						PROVISIONES		
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	\$ 1,716,988.6	9,496.8	13,174.9	1,739,660.3	4,513,580.9	26,095.3	486.0	10,799.7
B - Aceptable	108,149.9	599.8	2,089.9	110,839.6	282,061.9	6,491.1	587.0	2,086.8
C - Deficiente	41,743.1	154.5	1,443.7	43,341.3	126,417.3	8,872.1	154.0	1,443.3
D - Difícil Cobro	14,327.0	54.8	690.8	15,072.6	41,482.7	8,721.3	54.8	690.8
E - Irrecuperable	<u>8,323.8</u>	<u>60.9</u>	<u>169.2</u>	8,553.9	<u>11,175.2</u>	<u>8,323.8</u>	<u>60.9</u>	<u>169.2</u>
	1,889,532.4	10,366.8	17,568.5	1,917,467.7	4,974,718.0	58,503.6	1,342.7	15,189.8
Prov. General						<u>18,895.4</u>		
	<u>1,889,532.4</u>	<u>10,366.8</u>	<u>17,568.5</u>	<u>1,917,467.7</u>	<u>4,974,718.0</u>	<u>77,399.0</u>	<u>1,342.7</u>	<u>15,189.8</u>
	\$ <u>15,218,594.6</u>	<u>209,252.0</u>	<u>42,571.0</u>	<u>15,470,417.6</u>	<u>12,579,023.0</u>	<u>895,371.6</u>	<u>27,037.5</u>	<u>24,449.9</u>

c) Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

Sectores	30 de junio		31 de diciembre	
	Saldo	% Particip.	Saldo	% Particip.
A las familias para adquisición de bienes y servicios	5,371,961.0	33.82%	5,336,171.5	35.06%
A las familias para vivienda	1,773,794.0	11.17%	1,889,532.5	12.42%
Servicios prestados a las empresas	792,554.0	4.99%	849,379.6	5.58%
Construcción	692,478.6	4.36%	694,969.2	4.57%
Comercio al por mayor y al por menor	689,905.1	4.34%	727,309.3	4.78%
Transportes y comunicaciones	487,140.2	3.07%	549,823.4	3.61%
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	454,399.8	2.86%	386,603.1	2.54%
Elaboración de productos alimenticios	336,395.2	2.12%	313,249.8	2.06%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	333,392.4	2.10%	310,737.0	2.04%
Vehículos	186,509.8	1.17%	153,238.9	1.01%
Administración pública y defensa	180,085.5	1.13%	154,524.2	1.02%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos	145,289.8	0.91%	78,119.3	0.51%
Suministro de electricidad, gas y agua	115,321.9	0.73%	60,470.8	0.40%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	102,988.3	0.65%	101,422.3	0.67%
Fabricación de productos minerales no metálicos	97,935.4	0.62%	166,829.9	1.10%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	91,241.1	0.57%	85,080.8	0.56%
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	66,638.8	0.42%	50,376.0	0.33%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	24,795.8	0.16%	25,555.8	0.17%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natural	24,209.1	0.15%	46,352.7	0.30%
Fabricación de material de transporte	23,238.7	0.15%	36,929.1	0.24%
Fabricación de maquinaria y equipo	21,055.1	0.13%	26,404.2	0.17%
Hoteles y restaurantes	18,630.1	0.12%	18,372.8	0.12%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	13,626.2	0.09%	19,287.7	0.13%
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	6,820.4	0.04%	50,351.9	0.33%
Elaboración de bebidas y tabaco	58.9	0.00%	3,210.1	0.02%
Otros	<u>3,835,003.4</u>	<u>24.13%</u>	<u>3,084,292.7</u>	<u>20.26%</u>
	<u>\$ 15,885,468.6</u>	<u>100.00%</u>	<u>15,218,594.6</u>	<u>100.00%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

d) Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 4,915,587.4	59,548.6	3,460.0	4,978,596.0	3,320,845.8	236,193.6	10,906.2	1,320.1
Antioquia	2,048,359.9	34,743.4	1,253.3	2,084,356.6	1,319,415.8	90,079.1	4,792.9	372.2
Nororiental	662,874.1	8,623.4	549.1	672,046.6	732,631.6	30,915.6	1,640.1	157.1
Suroccidental	<u>1,109,486.7</u>	<u>17,291.4</u>	<u>920.7</u>	<u>1,127,698.8</u>	<u>748,844.1</u>	<u>48,155.3</u>	<u>2,535.4</u>	<u>309.0</u>
	<u>\$ 8,736,308.1</u>	<u>120,206.8</u>	<u>6,183.1</u>	<u>8,862,698.0</u>	<u>6,121,737.3</u>	<u>405,343.6</u>	<u>19,874.6</u>	<u>2,158.4</u>

CARTERA CONSUMO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	2,683,160.4	33,740.4	8,925.3	2,725,826.1	1,173,225.7	279,886.2	6,635.5	2,310.0
Antioquia	937,922.7	11,782.0	2,626.6	952,331.3	350,132.3	86,832.8	2,151.4	666.0
Nororiental	897,864.2	11,139.9	2,314.1	911,318.2	219,617.7	80,993.2	1,980.6	636.7
Suroccidental	<u>853,013.5</u>	<u>10,780.6</u>	<u>2,733.8</u>	<u>866,527.9</u>	<u>290,543.1</u>	<u>89,723.8</u>	<u>2,071.6</u>	<u>768.5</u>
	<u>\$ 5,371,960.8</u>	<u>67,442.9</u>	<u>16,599.8</u>	<u>5,456,003.5</u>	<u>2,033,518.8</u>	<u>537,436.0</u>	<u>12,839.1</u>	<u>4,381.2</u>

MICROREDITO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 1,238.2	21.7	5.4	1,265.3	766.4	670.6	17.1	5.2
Antioquia	551.2	7.7	1.8	560.7	301.5	166.3	4.5	1.7
Nororiental	816.5	12.9	3.6	833.0	259.5	297.8	9.1	3.4
Suroccidental	<u>799.9</u>	<u>13.7</u>	<u>5.6</u>	<u>819.2</u>	<u>418.1</u>	<u>364.3</u>	<u>10.3</u>	<u>5.4</u>
	<u>3,405.8</u>	<u>56.0</u>	<u>16.4</u>	<u>3,478.2</u>	<u>1,745.5</u>	<u>1,499.0</u>	<u>41.0</u>	<u>15.7</u>

CARTERA VIVIENDA

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	1,249,130.5	7,160.7	10,589.6	1,266,880.8	3,392,380.6	54,659.9	963.3	8,977.4
Antioquia	200,632.4	1,107.6	2,317.0	204,057.0	519,998.5	6,139.2	167.7	2,054.4
Nororiental	140,109.6	810.4	2,449.1	143,369.1	320,628.5	5,386.4	133.6	2,246.3
Suroccidental	<u>183,921.4</u>	<u>1,139.7</u>	<u>1,486.6</u>	<u>186,547.7</u>	<u>441,391.2</u>	<u>6,614.7</u>	<u>184.7</u>	<u>1,216.4</u>
	<u>1,773,793.9</u>	<u>10,218.4</u>	<u>16,842.3</u>	<u>1,800,854.6</u>	<u>4,674,398.8</u>	<u>72,800.2</u>	<u>1,449.3</u>	<u>14,494.5</u>
	<u>\$ 15,885,468.6</u>	<u>197,924.1</u>	<u>39,641.6</u>	<u>16,123,034.3</u>	<u>12,831,400.4</u>	<u>1,017,078.8</u>	<u>34,204.0</u>	<u>21,049.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 4,343,155.1	65,913.7	3,837.0	4,412,905.8	3,168,671.8	188,481.3	7,738.2	1,479.1
Antioquia	1,914,589.0	33,647.5	1,559.5	1,949,796.0	1,016,584.6	73,261.9	3,655.7	455.2
Nororiental	793,128.5	15,961.8	515.0	809,605.3	678,878.2	40,315.5	1,970.9	253.5
Suroccidental	<u>935,464.5</u>	<u>15,942.1</u>	<u>679.3</u>	<u>952,085.9</u>	<u>804,124.7</u>	<u>37,546.2</u>	<u>1,426.0</u>	<u>300.5</u>
	<u>\$ 7,986,337.1</u>	<u>131,465.1</u>	<u>6,590.8</u>	<u>8,124,393.0</u>	<u>5,668,259.3</u>	<u>339,604.9</u>	<u>14,790.8</u>	<u>2,488.3</u>

CARTERA CONSUMO

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 2,664,228.5	33,796.4	11,696.0	2,709,720.9	1,113,888.5	228,323.3	6,229.7	4,308.0
Antioquia	945,451.1	11,838.0	2,366.8	959,655.9	324,476.2	84,368.6	1,434.2	834.6
Nororiental	803,162.7	9,891.9	1,916.0	814,970.6	219,877.3	75,620.3	1,631.7	852.7
Suroccidental	<u>923,329.2</u>	<u>11,738.0</u>	<u>2,298.0</u>	<u>937,365.2</u>	<u>274,726.3</u>	<u>87,370.1</u>	<u>1,488.8</u>	<u>714.5</u>
	<u>\$ 5,336,171.5</u>	<u>67,264.3</u>	<u>18,276.8</u>	<u>5,421,712.6</u>	<u>1,932,968.3</u>	<u>475,682.3</u>	<u>10,784.4</u>	<u>6,709.8</u>

MICROCRÉDITO

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 2,195.0	54.8	95.8	2,345.6	1,015.3	1,000.1	42.6	23.6
Antioquia	2,250.5	54.0	25.3	2,329.8	530.0	922.1	42.4	25.0
Nororiental	1,262.8	27.6	8.0	1,298.4	794.6	437.5	20.4	7.7
Suroccidental	<u>845.3</u>	<u>19.4</u>	<u>5.8</u>	<u>870.5</u>	<u>737.5</u>	<u>325.7</u>	<u>14.2</u>	<u>5.7</u>
	<u>\$ 6,553.6</u>	<u>155.8</u>	<u>134.9</u>	<u>6,844.3</u>	<u>3,077.4</u>	<u>2,685.4</u>	<u>119.6</u>	<u>62.0</u>

CARTERA VIVIENDA

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 1,305,678.9	7,051.4	11,166.8	1,323,897.1	3,523,913.2	56,491.3	836.1	8,949.4
Antioquia	245,523.7	1,328.2	2,427.8	249,279.7	574,156.5	7,783.1	159.2	2,282.0
Nororiental	147,950.1	826.0	2,433.5	151,209.6	397,914.9	6,610.9	174.6	2,468.0
Suroccidental	<u>190,379.7</u>	<u>1,161.2</u>	<u>1,540.4</u>	<u>193,081.3</u>	<u>478,733.4</u>	<u>6,513.7</u>	<u>172.8</u>	<u>1,490.4</u>
	<u>1,889,532.4</u>	<u>10,366.8</u>	<u>17,568.5</u>	<u>1,917,467.7</u>	<u>4,974,718.0</u>	<u>77,399.0</u>	<u>1,342.7</u>	<u>15,189.8</u>
	<u>\$ 15,218,594.6</u>	<u>209,252.0</u>	<u>42,571.0</u>	<u>15,470,417.6</u>	<u>12,579,023.0</u>	<u>895,371.6</u>	<u>27,037.5</u>	<u>24,449.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

e) Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

<u>30 de junio</u>					
CONCEPTO		Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea					
Comercial	\$	2,917,181.9	33,183.8	0.0	2,950,365.7
Microcrédito		3,110.8	0.0	0.0	3,110.8
Consumo		<u>660,295.4</u>	<u>0.6</u>	<u>0.0</u>	<u>660,296.0</u>
Total garantía idónea		<u>3,580,588.1</u>	<u>33,184.4</u>	<u>0.0</u>	<u>3,613,772.5</u>
Otras Garantías					
Comercial		5,325,903.1	460,039.3	0.0	5,785,942.4
Microcrédito		295.0	0.0	0.0	295.0
Consumo		<u>4,708,318.2</u>	<u>3,346.6</u>	<u>0.0</u>	<u>4,711,664.8</u>
Total otras garantías		<u>10,034,516.3</u>	<u>463,385.9</u>	<u>0.0</u>	<u>10,497,902.2</u>
Hipotecaria para Vivienda		<u>814,839.7</u>	<u>0.0</u>	<u>958,954.2</u>	<u>1,773,793.9</u>
	\$	<u>14,429,944.1</u>	<u>496,570.3</u>	<u>958,954.2</u>	<u>15,885,468.6</u>
<u>31 de diciembre</u>					
CONCEPTO		Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea					
Comercial	\$	2,698,406.3	35,411.5	0.0	2,733,817.8
Microcrédito		5,449.9	0.0	0.0	5,449.9
Consumo		<u>664,383.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>664,383.3</u>
Total garantía idónea		<u>3,368,239.5</u>	<u>35,411.5</u>	<u>0.0</u>	<u>3,403,651.0</u>
Otras Garantías					
Comercial		4,549,075.2	703,444.1	0.0	5,252,519.3
Microcrédito		1,103.7	0.0	0.0	1,103.7
Consumo		<u>4,668,126.3</u>	<u>3,661.9</u>	<u>0.0</u>	<u>4,671,788.2</u>
Total otras garantías		<u>9,218,305.2</u>	<u>707,106.0</u>	<u>0.0</u>	<u>9,925,411.2</u>
Hipotecaria para Vivienda		<u>898,721.9</u>	<u>0.0</u>	<u>990,810.5</u>	<u>1,889,532.4</u>
	\$	<u>13,485,266.6</u>	<u>742,517.5</u>	<u>990,810.5</u>	<u>15,218,594.6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Cartera de créditos y leasing financiero por periodo de maduración

<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3,377,840.1	3,170,644.0	1,423,004.7	764,819.3	8,736,308.1
Consumo	585,627.7	3,869,864.9	848,937.6	67,530.6	5,371,960.8
Microcrédito	1,604.7	1,801.1	0.0	0.0	3,405.8
Vivienda	<u>10,251.5</u>	<u>234,165.4</u>	<u>559,054.4</u>	<u>970,322.6</u>	<u>1,773,793.9</u>
	\$ <u>3,975,324.0</u>	<u>7,276,475.4</u>	<u>2,830,996.7</u>	<u>1,802,672.5</u>	<u>15,885,468.6</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3,375,101.0	3,124,554.4	906,383.2	580,298.5	7,986,337.1
Consumo	572,891.8	4,098,762.8	595,276.0	69,240.9	5,336,171.5
Microcrédito	3,062.3	3,491.3	0.0	0.0	6,553.6
Vivienda	<u>11,648.4</u>	<u>260,751.0</u>	<u>622,364.5</u>	<u>994,768.5</u>	<u>1,889,532.4</u>
	\$ <u>3,962,703.5</u>	<u>7,487,559.5</u>	<u>2,124,023.7</u>	<u>1,644,307.9</u>	<u>15,218,594.6</u>

g) Detalle de cartera reestructurada

<u>30 de junio</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Concordatos y extrac</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 32,749.7	0.0	6,348.0	66,719.2
Consumo	454,635.3	0.0	186,898.9	49,405.5
Vivienda	<u>132,171.9</u>	<u>0.0</u>	<u>17,754.4</u>	<u>511,828.4</u>
	<u>\$ 619,556.9</u>	<u>0.0</u>	<u>211,001.3</u>	<u>627,953.1</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Concordatos y extrac</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 53,807.0	408.2	10,990.4	103,977.0
Consumo	353,831.0	0.0	125,921.7	35,140.6
Microcrédito	4.0	0.0	3.9	0.0
Vivienda	<u>166,974.3</u>	<u>0.0</u>	<u>19,231.3</u>	<u>644,384.3</u>
	<u>\$ 574,616.3</u>	<u>408.2</u>	<u>156,147.3</u>	<u>783,501.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Créditos reestructurados por calificación

<u>30 de junio</u>	<u>No.</u> <u>Créditos</u>	<u>Reestruct.</u> <u>Ordinarios</u>		
<u>Comercial</u>				
A - Normal	459	\$ 13,359.1		
B - Aceptable	285	10,249.8		
C - Deficiente	130	4,458.3		
D - Difícil cobro	127	4,309.1		
E - Irrecuperable	<u>35</u>	<u>373.4</u>		
	<u>1,036</u>	<u>\$ 32,749.7</u>		
<u>Consumo</u>				
A - Normal	17,490	144,513.3		
B - Aceptable	3,185	27,254.5		
C - Deficiente	8,131	104,400.0		
D - Difícil cobro	9,675	104,628.6		
E - Irrecuperable	<u>7,415</u>	<u>73,838.9</u>		
	<u>45,896</u>	<u>\$ 454,635.3</u>		
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	4,824	61,305.7		
B - Aceptable	2,217	31,082.4		
C - Deficiente	1,964	26,416.3		
D - Difícil cobro	562	8,541.4		
E - Irrecuperable	<u>346</u>	<u>4,826.1</u>		
	<u>9,913</u>	<u>\$ 132,171.9</u>		
	<u>56,845</u>	<u>\$ 619,556.9</u>		
<u>31 de diciembre</u>	<u>No.</u> <u>Créditos</u>	<u>Reestruct.</u> <u>Ordinarios</u>	<u>No.</u> <u>Créditos</u>	<u>Concordatos</u> <u>y Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
A - Normal	984	\$ 32,689.7	0	0.0
B - Aceptable	280	9,986.5	0	0.0
C - Deficiente	85	2,751.1	0	0.0
D - Difícil cobro	126	3,504.1	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>137</u>	<u>4,875.6</u>	<u>2</u>	<u>408.2</u>
	<u>1,612</u>	<u>\$ 53,807.0</u>	<u>2</u>	<u>408.2</u>
<u>Consumo</u>				
A - Normal	11,585	106,398.2	0	0.0
B - Aceptable	2,763	22,365.4	0	0.0
C - Deficiente	7,305	91,597.5	0	0.0
D - Difícil cobro	10,187	94,244.2	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>4,327</u>	<u>39,225.7</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>36,167</u>	<u>\$ 353,831.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
A - Normal	1	0.1	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>2</u>	<u>3.9</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>3</u>	<u>\$ 4.0</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>31 de diciembre</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct. <u>Ordinarios</u>	No. <u>Créditos</u>	Concordatos <u>y Extrac.</u>
<u>Vivienda</u>				
A - Normal	7,210	96,023.8	0	0.0
B - Aceptable	2,120	29,585.2	0	0.0
C - Deficiente	1,983	26,949.4	0	0.0
D - Difícil cobro	630	8,918.7	0	0.0
E - Irrecuperable	<u>358</u>	<u>5,497.2</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>12,301</u>	<u>\$ 166,974.3</u>	<u>0</u>	<u>0.0</u>
	<u>50,083</u>	<u>\$ 574,616.3</u>	<u>2</u>	<u>408.2</u>

Créditos reestructurados por zona geográfica

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>	Concordatos <u>Extrac.</u>
<u>Comercial</u>				
Bogotá	\$ 20,266.9	0.0	35,104.3	97.0
Antioquia	5,701.9	0.0	9,656.7	311.2
Nororiental	2,885.0	0.0	4,310.1	0.0
Suroccidental	<u>3,895.9</u>	<u>0.0</u>	<u>4,735.9</u>	<u>0.0</u>
	<u>32,749.7</u>	<u>0.0</u>	<u>53,807.0</u>	<u>408.2</u>
<u>Consumo</u>				
Bogotá	214,377.3	0.0	172,334.7	0.0
Antioquia	76,377.9	0.0	63,403.4	0.0
Nororiental	69,249.4	0.0	43,366.8	0.0
Suroccidental	<u>94,630.7</u>	<u>0.0</u>	<u>74,726.1</u>	<u>0.0</u>
	<u>454,635.3</u>	<u>0.0</u>	<u>353,831.0</u>	<u>0.0</u>
<u>Microcrédito</u>				
Bogotá	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4.0</u>	<u>0.0</u>
<u>Vivienda</u>				
Bogotá	88,602.2	0.0	112,566.8	0.0
Antioquia	15,986.7	0.0	20,928.5	0.0
Nororiental	14,027.2	0.0	16,434.5	0.0
Suroccidental	<u>13,555.8</u>	<u>0.0</u>	<u>17,044.5</u>	<u>0.0</u>
	<u>132,171.9</u>	<u>0.0</u>	<u>166,974.3</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$ 619,556.9</u>	<u>0.0</u>	<u>574,616.3</u>	<u>408.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

h) Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

La Circular Externa 049 de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, establece las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.

En julio de 2008, el sector financiero firmó el segundo convenio para el desarrollo de la vivienda de interés social, para la colocación de recursos por \$2.200.000.0. De acuerdo con comunicación del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, la meta individual para el Banco es de \$219.485.0 para financiar la construcción, mejoramiento y/o adquisición VIS en el período comprendido entre el 1° de julio de 2008 y el 30 de junio de 2009.

De julio de 2008 a junio de 2009, el Banco colocó recursos para créditos individuales por \$208.916.3 y para constructor \$90.532.9 para un total de \$299.449.2.

FRECH

En septiembre de 2008, el Banco canceló el contrato FRECH suscrito en septiembre de 2004 con el Banco de la República por un monto de \$450.000.0.

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Individuales	\$ 1,003,630.6	943,486.8
Constructores	45,036.1	51,553.9
	\$ <u>1,048,666.7</u>	<u>995,040.7</u>

i) Cartera con accionistas y empleados

La cartera incluye préstamos así:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas	\$ 176,490.5	154,622.6
Empleados (nota 11)	131,100.0	118,258.7
	\$ <u>307,590.5</u>	<u>272,881.3</u>

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Ene.-Jun. 09</u>	<u>Jul.-Dic.08</u>
Créditos individuales	Entre 0.0%-31.52%	Entre 0.0%-31.53%

El plazo promedio de la cartera de créditos a accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Créditos individuales	8 años	8 años



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

j) Titularizaciones de cartera

El Banco ha llevado a cabo proceso de titularización de cartera de vivienda productiva (en UVR y tasa fija) como de cartera improductiva.

Los procesos de titularización de cartera de vivienda improductiva han tenido por objeto los siguientes aspectos:

- Disminuir el nivel de cartera vencida al interior del Banco y por consiguiente, reducir el riesgo por la concentración de activos de largo plazo frente a pasivos de corto plazo.
- Mejorar los indicadores financieros del Banco.
- Movilizar y liberar recursos de la economía hacia su aparato productivo a partir de un activo improductivo que de otra forma no lo haría.
- Hacer partícipe al Banco en el proceso de profundización del mercado de capitales.

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son registrados en el Banco bajo el código PUC 130409 -Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización-, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los gastos en que incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibirá el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.

k) Compra y venta de cartera

El siguiente es el detalle de las ventas de cartera, para el primer semestre de 2009:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.	4,526	\$ 326,079.8	<u>2,049.6</u>	<u>366.9</u>	<u>328,496.3</u>

Durante el primer semestre de 2009 no se realizaron operaciones de compra de cartera.

CONDICIONES DE VENTA

El 5 de marzo y el 8 de mayo de 2009, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$328.496.3, así:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Venta 5 de marzo de 2009:

El portafolio contaba con 2.822 créditos, con un tasa de 16.45%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$202,773.3
Intereses	1,250.7
Otros	<u>229.3</u>
Total Cartera Vendida	<u>\$204,253.3</u>

El precio de venta fue de \$204.952.4 discriminado así:

Ingreso en Caja	\$204,952.4
Venta de Cartera	204,253.3
Fondeo 12 días	700.1
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>
Total Venta	<u>\$204,952.4</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS Pesos E-10 por valor nominal de \$99.9.

Venta 8 de mayo de 2009:

El portafolio contaba con 1.704 créditos, con un tasa de 16.09%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	123,306.5
Intereses		798.9
Otros		<u>137.6</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>124,243.0</u>

El precio de venta fue de \$124.476.2 discriminado así:

Ingreso en Caja	\$	124,476.2
Venta de Cartera	124,243.0	
Fondeo 4 días	234.2	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta	\$	<u>124,476.2</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS Pesos E-11 por valor nominal de \$89.397.0.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de Cartera, para el segundo semestre de 2008:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo</u> <u>Cartera</u>	<u>Número de</u> <u>negocios</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u> <u>conceptos</u>	<u>Total</u>
Compras						
Titularizadora Colombiana S.A.						
Cesiones de cartera	Vivienda	333	\$ <u>16.245,2</u>	<u>103,4</u>	<u>29,9</u>	<u>16.378,5</u>

<u>Entidad</u>		<u>Número de</u> <u>créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u> <u>conceptos</u>	<u>Total</u>
Ventas						
Titularizadora Colombiana S.A.		7637	\$ <u>280.671,0</u>	<u>1.720,3</u>	<u>407,7</u>	<u>282.799,0</u>

CONDICIONES DE VENTA

El 21 de agosto, 28 de noviembre y el 11 de diciembre de 2008, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$283.389.6, así:

Venta 21 de Agosto de 2008:

El portafolio contaba con 2.173 créditos, con un tasa de 16.00%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$149,349.0
Intereses	1,024.5
Otros	<u>(57.3)</u>
Total Cartera Vendida	\$<u>150,316.2</u>

El precio de venta fue de \$150.697.8, discriminados así:

Ingreso en Caja	\$150,697.8
Venta de Cartera	\$150,316.2
Fondeo 9 días	382.6
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>
Total Venta	\$<u>150,697.8</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-8 por valor nominal de \$74.674.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Venta 28 de noviembre de 2008:

El portafolio contaba con 1.615 créditos, con un tasa de 10.39%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$ 22,609.4
Intereses	126.5
Otros	<u>0.8</u>
Total Cartera Vendida	\$ <u>22,736.7</u>

El precio de venta fue de \$22.736.7, discriminados así:

Ingreso en Caja	\$ 9,094.7
Fondeo 8 días	\$9,099.2
Comisión underwriting	<u>(4.5)</u>
Compra: Tips E-10	<u>13,642.0</u>
Total Venta	\$ <u>22,736.7</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-10 por valor nominal de \$75.279.8.

Segunda venta 28 de noviembre de 2008:

El portafolio contaba con 3.008 créditos, con un tasa de 11.00%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$ 48,561.9
Intereses	271.7
Otros	<u>(213.3)</u>
Total Cartera Vendida	\$ <u>48,620.3</u>

El precio de venta fue de \$49.047.5, discriminados así:

Ingreso en Caja	\$ 49,047.5
Venta de Cartera	\$ 48,976.4
Fondeo 8 días	72.1
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>
Total Venta	\$ <u>49,047.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Venta 11 de diciembre de 2008:

El portafolio contaba con 841 créditos, con un tasa de 16.00%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$ 61,370.4
Intereses	372.9
Otros	<u>(26.9)</u>
Total Cartera Vendida	\$ <u>61,716.4</u>

El precio de venta fue de \$62.197.7 discriminado así:

Ingreso en Caja	\$ 62,197.7
Venta de Cartera	\$ 62,023.3
Fondeo 9 días	175.4
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>
Total Venta	\$ <u>62,197.7</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS E-9 con un valor nominal de \$46.266.0.

4) Participaciones de cartera:

Durante el primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, el Banco celebró contratos de participación de cartera comercial en moneda extranjera, con Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A., por \$62.968.6 y \$67.099.7, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>		<u>Deuda en dólares</u>	<u>Deuda en pesos</u>	<u>Participación.</u>
<u>Primer semestre de 2009</u>					
Bancafé Panamá S.A.	1	USD	50,000,000	\$ 107,260.5	47,194.6
Bancafé Int. Corporation S.A.	6		<u>9,179,223</u>	<u>19,691.4</u>	<u>15,774.0</u>
		USD	<u>59,179,223</u>	<u>126,951.9</u>	<u>62,968.6</u>
<u>Segundo semestre de 2008</u>					
Bancafé Panamá S.A.	1	USD	55,000,000	\$ 123,397.5	44,871.8
Bancafé Int. Corporation S.A.	6		<u>17,189,290</u>	<u>38,565.8</u>	<u>22,227.9</u>
		USD	<u>72,189,290</u>	<u>161,963.3</u>	<u>67,099.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta el saldo de estos contratos con corte a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Bancafé Panama S.A.	\$ 84,521.3	44,871.8
Bancafé Int. Corporation S.A.	<u>0.0</u>	<u>22,227.9</u>
	<u>84,521.3</u>	<u>67,099.7</u>

Las participaciones de cartera, disminuyen el saldo de la cartera del Banco.

m) Castigos de Cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 62,264.8	5,375.9	415.1	68,055.8
Consumo	223,982.5	7,579.8	2,383.1	233,945.4
Vivienda	5,463.7	43.8	243.4	5,750.9
Microcrédito	1,288.2	75.0	52.3	1,415.5
Otras cuentas por cobrar	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4,148.2</u>	<u>4,148.2</u>
	<u>\$ 292,999.2</u>	<u>13,074.5</u>	<u>7,242.1</u>	<u>313,315.8</u>

	<u>31 de diciembre</u>			
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 36,263.6	2,257.5	522.8	39,043.9
Consumo	152,752.9	4,116.2	7,164.8	164,033.9
Vivienda	9,422.6	102.1	539.6	10,064.3
Microcr�dito	1,557.4	75.1	37.5	1,670.0
Otras cuentas por cobrar	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>3,599.0</u>	<u>3,599.0</u>
	<u>\$ 199,996.5</u>	<u>6,550.9</u>	<u>11,863.7</u>	<u>218,411.1</u>

El Banco durante el semestre no realizó operaciones colector.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

n) Provisión para cartera de créditos y leasing financiero

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

30 de junio

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 339,604.9	475,682.3	2,685.4	77,399.0	895,371.6
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	245,791.3	492,243.1	636.7	22,727.2	761,398.3
Reclasificaciones	0.0	0.8	0.0	0.0	0.8
Menos:					
Préstamos castigados	62,264.8	223,982.5	1,288.2	5,463.7	292,999.2
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	512.8	512.8
Reintegro a ingresos	<u>117,787.8</u>	<u>206,508.0</u>	<u>534.9</u>	<u>21,349.5</u>	<u>346,179.9</u>
Saldo Final	\$ <u>405,343.6</u>	<u>537,436.0</u>	<u>1,499.0</u>	<u>72,8000.2</u>	<u>1,017,078.8</u>

31 de diciembre

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 284,506.8	374,660.6	3,683.9	84,946.0	747,797.3
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	233,368.8	440,411.2	1,162.6	79,222.7	754,165.3
Reclasificaciones	0.0	151.9	0.0	0.0	151.9
Menos:					
Préstamos castigados	36,263.6	152,752.9	1,557.4	9,422.6	199,996.5
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	512.4	512.4
Reintegro a ingresos	<u>142,007.1</u>	<u>186,788.5</u>	<u>603.7</u>	<u>76,834.7</u>	<u>406,234.0</u>
Saldo Final	\$ <u>339,604.9</u>	<u>475,682.3</u>	<u>2,685.4</u>	<u>77,399.0</u>	<u>895,371.6</u>

Para el primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, el valor no recuperado en dación en pago por \$512.8 y \$512.4, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

En virtud de la implementación en julio de 2008 del modelo de referencia de consumo MRCO, establecido en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, el Banco incremento para ese mes sus provisiones individuales para la cartera de consumo en \$60.527.0 y apoyados en la misma norma el Banco destino el 100% de la provisión general de consumo registrada a 30 de junio de 2008 por \$51.037.0, para cubrir parcialmente este impacto.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
a) <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ <u>1,868.3</u>		<u>1,415.0</u>		<u>32.0%</u>
Estos títulos no tienen restricción o gravamen.					
b) <u>Operaciones de contado</u>	El plazo definido es entre 1 y 2 días.				
Derechos:					
De compra sobre divisas	30,433.0	36,645.7	6,748.7	38,471.2	350.9%
De venta sobre divisas	<u>45,597.7</u>	<u>28,227.9</u>	<u>2,572.2</u>	<u>10,581.3</u>	<u>1672.7%</u>
	<u>76,030.7</u>	<u>64,873.6</u>	<u>9,320.9</u>	<u>49,052.5</u>	<u>715.7%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(30,376.8)	(36,512.1)	(6,721.1)	(38,434.8)	352.0%
De venta sobre divisas	<u>(45,683.2)</u>	<u>(28,219.5)</u>	<u>(2,580.1)</u>	<u>(10,591.0)</u>	<u>1670.6%</u>
	<u>(76,060.0)</u>	<u>(64,731.6)</u>	<u>(9,301.2)</u>	<u>(49,025.8)</u>	<u>717.7%</u>
Total operaciones de contado	\$ <u>(29.3)</u>	<u>142.0</u>	<u>19.7</u>	<u>26.7</u>	<u>-248.7%</u>

Con corte al primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, el rendimiento promedio mensual de las operaciones de contado fue de \$475.6 y \$757.7, respectivamente.

c) Derivados

El plazo definido es de 3 o más días.

Contratos Forward

Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 2,267,868.3	2,550,378.0	1,627,864.0	876,469.6	39.3%
De venta sobre divisas	<u>2,424,880.7</u>	<u>2,664,827.0</u>	<u>1,700,375.4</u>	<u>2,058,957.4</u>	<u>42.6%</u>
	<u>4,692,749.0</u>	<u>5,215,205.0</u>	<u>3,328,239.4</u>	<u>2,935,427.0</u>	<u>41.0%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(2,301,656.9)	(2,512,642.4)	(1,599,058.3)	(1,907,913.5)	43.9%
De venta sobre divisas	<u>(2,336,419.1)</u>	<u>(2,694,499.0)</u>	<u>(1,743,627.7)</u>	<u>(1,744,589.6)</u>	<u>34.0%</u>
	<u>(4,638,076.0)</u>	<u>(5,207,141.4)</u>	<u>(3,342,686.0)</u>	<u>(3,652,503.1)</u>	<u>38.8%</u>
Total Contratos Forward	\$ <u>54,673.0</u>	<u>8,063.6</u>	<u>(14,446.6)</u>	<u>(717,076.1)</u>	<u>-478.4%</u>

El rendimiento promedio mensual de las opciones Forward para el primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, fue de \$2.908.9 y \$1.478.0, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
<u>Contratos de futuros</u>					
Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 11,994.6	26,134.3	4,539.4	9,652.6	164.2%
De venta sobre divisas	14,502.3	26,129.4	9,300.9	8,902.1	55.9%
De compra sobre títulos	<u>23,458.0</u>	<u>17,159.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
	<u>49,954.9</u>	<u>69,422.8</u>	<u>13,840.3</u>	<u>18,554.7</u>	<u>91.4%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(12,317.7)	(26,114.8)	(4,409.9)	(9,301.3)	179.3%
De venta sobre divisas	(13,087.0)	(25,430.6)	(9,366.9)	(6,093.7)	39.7%
De compra sobre títulos	<u>(23,458.0)</u>	<u>(17,159.1)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0%</u>
	<u>(48,862.7)</u>	<u>(68,704.5)</u>	<u>(13,776.8)</u>	<u>(15,395.0)</u>	<u>84.4%</u>
Total Contratos de futuros	\$ <u>1,092.2</u>	<u>718.3</u>	<u>63.5</u>	<u>3,159.7</u>	<u>1620.0%</u>
<u>Swaps</u>					
Derechos:					
Sobre divisas	\$ 1,120.9	1,411.5	1,535.1	1,787.5	-27.0%
Sobre tasa de interés	<u>537,978.0</u>	<u>754,337.8</u>	<u>757,869.2</u>	<u>867,127.0</u>	<u>-29.0%</u>
	<u>539,098.9</u>	<u>755,749.3</u>	<u>759,404.3</u>	<u>868,914.5</u>	<u>-29.0%</u>
Obligaciones:					
Sobre divisas	(1,049.6)	(1,433.6)	(1,483.0)	(1,655.5)	-29.2%
Sobre tasa de interés	<u>(541,270.9)</u>	<u>(772,829.3)</u>	<u>(791,499.0)</u>	<u>(825,036.1)</u>	<u>-31.6%</u>
	<u>(542,320.5)</u>	<u>(774,262.9)</u>	<u>(792,982.0)</u>	<u>(826,691.6)</u>	<u>-31.6%</u>
Total Swaps	\$ <u>(3,221.6)</u>	<u>(18,513.6)</u>	<u>(33,577.7)</u>	<u>42,222.9</u>	<u>-90.4%</u>
<u>Opciones</u>					
Call sobre divisas	(598.6)	(404.1)	506.6	2,541.0	-218.2%
Put sobre divisas	<u>(246.5)</u>	<u>(138.5)</u>	<u>(30.3)</u>	<u>(52.1)</u>	<u>713.5%</u>
	<u>(845.1)</u>	<u>(542.6)</u>	<u>476.3</u>	<u>2,488.9</u>	<u>-277.4%</u>
Total Aceptaciones, operaciones de contado y derivados, neto	\$ <u>53,537.5</u>	<u>(10,132.3)</u>	<u>(46,049.8)</u>	<u>(669,177.9)</u>	<u>-216.3%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de los periodos de maduración de los derivados:

	<u>30 de junio</u>			<u>Total</u>
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	
Operaciones de contado	\$ (29.3)	0.0	0.0	(29.3)
Contratos Forward	54,673.0	0.0	0.0	54,673.0
Swaps* <small>Libro bancario</small>	(6,499.4)	3,277.8	0.0	(3,221.6)
Opcf	1,092.3	0.0	0.0	1,092.3
Opciones	<u>(845.1)</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(845.1)</u>
	<u>\$ 48,391.5</u>	<u>3,277.8</u>	<u>0.0</u>	<u>51,669.3</u>

	<u>31 de diciembre</u>			<u>Total</u>
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	
Operaciones de contado	\$ 19.7	0.0	0.0	19.7
Contratos Forward	(13,108.8)	(1,337.8)	0.0	(14,446.6)
Swaps* <small>Libro bancario</small>	15,847.7	59.2	(49,484.6)	(33,577.7)
Opcf	(9,610.6)	0.0	0.0	(9,610.6)
Opciones	<u>476.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>476.3</u>
	<u>\$ 6,375.7</u>	<u>(1,278.6)</u>	<u>(49,484.6)</u>	<u>(57,138.9)</u>

Operaciones de cobertura – Swaps

Con ocasión de la compra en el año 2007 de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir el riesgo cambiario inherente a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 17 - y el crédito sindicado - nota 15 -), se constituyeron los siguientes Swaps en el primer semestre de 2007:

<u>Oper</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo Inicial</u>	<u>Periodo Final</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Pasivo</u>
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85,000,000	Cto. Sind.
2	ABN Amro Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	80,000,000	Cto. Sind.
3	Cia. de Seguros Bolívar	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33,000,000	Cto. Sind.
4	Capitalizadora Bolívar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	33,000,000	Cto. Sind.
5	Seguros Ciales. Bolívar S.A.	3	Feb.08.07	Dic.21.09	9,000,000	Cto. Sind.
6	Deutsche Bank	3	Feb.09.07	Dic.21.09	50,000,000	Cto. Sind.
7	Deutsche Bank	3	Feb.12.07	Dic.21.09	50,000,000	Cto. Sind.
8	ABN Amro Bank	3	Feb.15.07	Dic.21.09	50,000,000	Bonos
9	ABN Amro Bank	3	Feb.16.07	Dic.21.09	<u>25,000,000</u>	Bonos
					<u>415,000,000</u>	

El período de pago es semestre vencido, y la tasa oscila entre 9.22% SV e IPC+4.05%.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Debido a la revaluación de la tasa de cambio, algunas de las operaciones de cobertura han tenido un proceso de reestablecimiento de condiciones conocido como "Reset" o "Recouponing". Este proceso consiste en que las partes involucradas acuerdan reducir la exposición crediticia mediante el pago de un monto equivalente al valor de mercado de la operación cuando este último supera un límite establecido, en contraprestación de modificar los intereses de la deuda y la tasa de cambio cubierta. Contractualmente se establece el monto máximo el cual puede ser un valor fijo o un porcentaje sobre el nominal, y se establece la periodicidad con que se revisará si la operación entra en "Reset". Al ejecutarse el "Reset" se modifican las variables tasa de cambio y tasa de interés para que el valor de mercado de la operación vuelva a cero.

Durante el primer semestre de 2009, los siguientes acuerdos de Reset de la operación swap de cobertura de la operación Granbanco, generando salidas de caja por \$113.328.5:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
2	Abn Amro Bank	May.07.09	USD	18,923,992	2,208.59	\$ 41,795.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Jun.03.09		5,729,382	2,109.42	12,085.7
4	Capitalizadora Bolívar	Jun.03.09		5,729,382	2,109.42	12,085.7
5	Seguros Comerciales Bolívar	Jun.03.09		1,562,559	2,109.42	3,296.1
1	Deutsche Bank	Jun.09.09		<u>21,360,000</u>	2,063.00	<u>44,065.7</u>
			USD	<u>53,305,316</u>		\$ <u>113,328.5</u>

*Las tasas de interés pactadas no cambian. El ajuste se hace completamente vía tasa de cambio.

A continuación se presentan los siguientes acuerdos de Reset de la operación swap de cobertura de la operación Granbanco, que generando ingresos de caja por \$41.612.0, durante el primer semestre de 2009:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto recibido USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto recibido (COP) \$</u>
8	Abn Amro Bank	Feb.19.09	USD	6,873,282	2,547.63	\$ 17,510.6
9	Abn Amro Bank	Feb.19.09		3,436,641	2,547.63	8,755.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Feb.24.09		2,625,022	2,572.30	6,752.3
4	Capitalizadora Bolívar	Feb.24.09		2,625,022	2,572.30	6,752.3
5	Seguros Comerciales Bolívar	Feb.24.09		<u>715,915</u>	2,572.30	<u>1,841.5</u>
			USD	<u>16,275,882</u>		\$ <u>41,612.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2009, se realizaron los siguientes neteos por concepto del 4° cupón generando salidas de caja por \$29.906.2:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto recibido USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto recibido (COP) \$</u>
1	Deutsche Bank	Ene.15.09	USD	2,642,023	2,226.87	\$ 5,883.4
2	Abn Amro Bank	Ene.15.09		3,069,453	2,226.87	6,835.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Feb.02.09		1,105,617	2,386.58	2,638.6
4	Capitalizadora Bolívar	Feb.02.09		1,105,617	2,386.58	2,638.6
5	Seguros Comerciales Bolívar	Feb.02.09		301,532	2,386.58	719.6
6	Deutsche Bank	Feb.02.09		1,278,215	2,386.58	3,050.6
7	Deutsche Bank	Feb.02.09		1,567,584	2,386.58	3,741.2
8	Abn Amro Bank	Feb.02.09		1,228,768	2,386.58	2,932.6
9	Abn Amro Bank	Feb.02.09		<u>614,384</u>	2,386.58	<u>1,466.3</u>
			USD	<u>12,913,193</u>		\$ <u>29,906.2</u>

El 18 de junio de 2009, se realizó neteo por la 2° amortización del crédito Sindicado (Nota 15), generando salidas de caja por \$5.355.2:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
3	Cía. de Seguros Bolívar	Jun.18.09	USD	12,194	2,074.72	\$ 5.3
4	Capitalizadora Bolívar	Jun.18.09		12,194	2,074.72	25.3
5	Seguros Comerciales Bolívar	Jun.18.09		3,326	2,074.72	6.9
6	Deutsche Bank	Jun.18.09		(2,591,081)	2,074.72	(5,375.8)
7	Deutsche Bank	Jun.18.09		(553,906)	2,074.72	(1,149.2)
8	Abn Amro Bank	Jun.18.09		3,798,987	2,074.72	7,881.8
9	Abn Amro Bank	Jun.18.09		<u>1,899,493</u>	2,074.72	<u>3,940.9</u>
			USD	<u>2,581,207</u>		\$ <u>5,355.2</u>

Régimen de Transición

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2007066775-000-000 del 6 de noviembre de 2007, para efectos de los registros contables de las operaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de Granbanco S.A., y mientras se realizan las modificaciones al Capítulo XVIII que habilite las nuevas cuentas PUC, se deberán transitoriamente registrar en las cuentas de resultado todas las variaciones diarias de los valores justos de intercambio, tanto de las posiciones primarias cubiertas (sin la parte que corresponda al margen) como de los "swaps" de cobertura.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En consecuencia, la contabilización de las operaciones de cobertura propuesta, tanto de las posiciones primarias a cubrir como de las posiciones en los "swaps" utilizados para la cobertura, se realizaron en las siguientes cuentas PUC:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con derivados	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151710 y 151725	249595	261595
Resultados	412950 ó 512950	419595 ó 519095	

El efecto en resultados por la valoración del crédito sindicado y bonos subordinados fue el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingreso (nota 24)	\$ 12,903.6	528,719.6
Gasto (nota 25)	<u>0.0</u>	<u>676,928.3</u>
Efecto neto	\$ <u>12,903.6</u>	<u>(148,208.7)</u>

El cambio en los resultados con respecto al último semestre del 2008 se debe a las variaciones en las curvas.

Por un lado, en el último semestre del 2008 la curva USD se desplazó hacia abajo alrededor de 200 pbs (2%) y la de pesos hizo lo mismo en alrededor de 300 pbs (3%). Esto hacia que las obligaciones en pesos nuestras adquirieran valor, al igual que los derechos y obligaciones en dólares. Esto al final generó una pérdida por la valoración del crédito y el bono, mientras que el efecto neto del swap fue positivo.

En el primer semestre del 2009, la curva de dólares aumentó en cerca de 100 pbs, mientras que la de pesos continuó bajando en alrededor de 100pbs. Esto generó un aumento en las obligaciones en pesos al mismo tiempo que redujo el valor de nuestros derechos y obligaciones en dólares. Generando un efecto negativo esta vez en la valoración de los Swaps (efecto es negativo en ambas patas), mientras que en el crédito generó una utilidad como consecuencia de la subida de la curva de USD.

8) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses:		
Inversiones	\$ 0.0	63.5
Cartera de créditos (nota 6 b.)	192,636.1	205,011.1
Otros	<u>1,245.3</u>	<u>2,911.0</u>
	<u>193,881.4</u>	<u>207,985.6</u>
Int. Componente Financiero Operaciones		
Leasing (nota 6 b.)	<u>5,288.0</u>	<u>4,240.9</u>
Pasan	\$ <u>199,169.4</u>	<u>212,226.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
	Vienen	\$ <u>199,169.4</u>	<u>212,226.5</u>
Comisiones y honorarios		<u>140.0</u>	<u>121.1</u>
Pago por cuenta de clientes:			
Vivienda	\$	16,872.5	17,568.4
Consumo		16,600.8	18,276.8
Microcrédito		16.4	135.0
Comercial		<u>6,151.9</u>	<u>6,590.8</u>
		<u>39,641.6</u>	<u>42,571.0</u>
Otras:			
Dividendos y participaciones	\$	1,242.9	0.0
Venta de bienes y servicios		703.1	12,053.5
Pagos por cuenta de clientes		4,081.6	2,058.4
Prometientes vendedores		23,988.4	14,302.7
Anticipo de contratos y proveedores		22,980.3	15,435.4
Compañías		1,062.7	7,997.8
Fideicomiso del Tesoro Nacional		18,445.3	18,093.6
Seguros y comisiones Titularizadora		3,059.1	2,717.5
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII		1,441.0	2,111.8
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo		9,878.3	17,936.5
Alivios del Gobierno		16,905.9	16,901.0
Contrato de colaboración empresarial		1,166.4	975.1
Avances tarjeta de crédito pendientes de proceso		1,824.9	2,627.9
Créditos pendientes de liquidar		8,172.2	5,263.9
Operaciones forward		2,708.2	6,562.1
Compras por aplicar tarjetas de crédito		0.0	36,220.3
Rendimientos Tips		7,582.2	4,971.6
Diners pago a socios		1,584.4	1,187.1
Certificados pendientes de proceso		204.9	19,767.9
Préstamos a empleados		961.7	1,153.5
Reclamos compañías aseguradoras		682.8	782.1
Faltantes caja y canje		900.0	1,247.1
Diversas		<u>13,737.3</u>	<u>18,622.1</u>
	\$	<u>143,313.6</u>	<u>208,988.9</u>
Total cuentas por cobrar	\$	<u>382,264.6</u>	<u>463,907.5</u>
	Provisión	<u>(81,535.2)</u>	<u>(82,969.4)</u>
Total cuentas por cobrar netas	\$	<u>300,729.4</u>	<u>380,938.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para cuentas por cobrar:

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses Cartera (nota 6)	\$ 34,204.0	27,037.5
Pago por cuenta de clientes	21,049.8	24,449.9
Alivios del Gobierno	14,766.6	15,086.4
Tarjetas de crédito	1,431.7	2,274.4
Diversos	<u>10,083.1</u>	<u>14,121.2</u>
	\$ 81,535.2	<u>82,969.4</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>30 de junio</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 17,279.0	17,494.5	181.5	16,533.8	31,480.6	82,969.4
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	19,032.7	15,325.3	74.1	6,076.4	4,779.5	45,288.0
Reclasificación	0.0	0.0	0.0	0.0	(78.2)	(78.2)
Menos:						
Préstamos castigados	5,791.0	9,962.9	127.3	287.2	4,148.2	20,316.6
Reintegros	<u>8,487.8</u>	<u>5,636.9</u>	<u>71.5</u>	<u>6,379.2</u>	<u>5,752.0</u>	<u>26,327.4</u>
Saldo final	\$ <u>22,032.9</u>	<u>17,220.0</u>	<u>56.8</u>	<u>15,943.8</u>	<u>26,281.7</u>	<u>81,535.2</u>
<u>31 de diciembre</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 14,783.3	14,263.4	266.4	18,000.5	34,978.7	82,292.3
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	11,170.8	21,688.6	84.5	7,533.8	4,943.8	45,421.5
Reclasificación	0.0	(5.6)	0.0	0.0	0.0	(5.6)
Menos:						
Préstamos castigados	2,780.3	11,281.0	112.6	641.7	3,599.0	18,414.6
Reintegros	<u>5,894.8</u>	<u>7,170.9</u>	<u>56.8</u>	<u>8,358.8</u>	<u>4,842.9</u>	<u>26,324.2</u>
Saldo final	\$ <u>17,279.0</u>	<u>17,494.5</u>	<u>181.5</u>	<u>16,533.8</u>	<u>31,480.6</u>	<u>82,969.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

9) Bienes Realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 3,993.6	3,430.2
Bienes recibidos en remate	1,159.0	1,715.5
Ajustes por inflación	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Total destinados a vivienda	<u>5,152.8</u>	<u>5,145.9</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	12,310.0	13,332.6
Bienes recibidos en remate	252.1	320.1
Ajustes por inflación	<u>2,186.7</u>	<u>2,186.7</u>
Costo Ajustado	<u>14,748.8</u>	<u>15,839.4</u>
Bienes muebles (1)		
Derechos y títulos valores	1,061.7	1,061.7
Bienes muebles	<u>2,358.6</u>	<u>2,813.4</u>
Total diferentes a vivienda	<u>3,420.3</u>	<u>3,875.1</u>
Total diferentes a vivienda	<u>18,169.1</u>	<u>19,714.5</u>
<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	<u>889.8</u>	<u>863.3</u>
<u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	20,425.0	12,281.4
Edificios	33,551.4	1,462.3
Depreciación	<u>(5,444.3)</u>	<u>(591.7)</u>
	<u>48,532.1</u>	<u>13,152.0</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	2,242.2	2,449.8
Provisión bienes diferentes de vivienda	12,612.6	14,534.1
Provisión bienes muebles	1,553.2	1,750.6
Provisión restituidos de contratos de leasing	222.0	232.8
Provisión bienes no utilizados en el objeto social	<u>1,683.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>(18,313.0)</u>	<u>(18,967.3)</u>
Total bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos	\$ <u>54,430.8</u>	<u>19,908.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Derechos y títulos valores:				
Acciones	\$ 27.3	27.3	27.3	27.3
Derechos Zuana - Tiempo compartido	<u>1,034.4</u>	<u>1,034.4</u>	<u>1,034.4</u>	<u>1,034.4</u>
	<u>1,061.7</u>	<u>1,061.7</u>	<u>1,061.7</u>	<u>1,061.7</u>
Bienes muebles:				
Vehículos	2,296.2	429.1	2,751.0	630.0
Maquinaria	53.5	53.5	53.5	53.5
Bienes de arte	<u>8.9</u>	<u>8.9</u>	<u>8.9</u>	<u>5.4</u>
	<u>2,358.6</u>	<u>491.5</u>	<u>2,813.4</u>	<u>688.9</u>
	\$ <u>3,420.3</u>	<u>1,553.2</u>	<u>3,875.1</u>	<u>1,750.6</u>

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
<u>30 de junio</u>						
Vivienda	\$3,181.7	495.6	589.2	886.3	5,152.8	2,242.2
Diferentes de vivienda	1,269.2	1,530.7	1,041.5	10,907.4	14,748.8	12,612.6
Muebles	2,045.4	247.8	118.3	1,008.8	3,420.3	1,553.2
Bienes restituidos	793.8	37.5	0.0	58.5	889.8	222.0
Bienes no utilizados	<u>34,788.2</u>	<u>13,409.9</u>	<u>0.0</u>	<u>334.0</u>	<u>48,532.1</u>	<u>1,683.0</u>
	<u>\$42,078.3</u>	<u>15,721.5</u>	<u>1,749.0</u>	<u>13,195.0</u>	<u>72,743.8</u>	<u>18,313.0</u>
<u>31 de diciembre</u>						
Vivienda	\$2,770.3	882.1	576.5	917.0	5,145.9	2,449.8
Diferentes de vivienda	1,655.3	587.5	2,820.4	10,776.2	15,839.4	14,534.1
Muebles	2,216.5	566.1	105.3	987.2	3,875.1	1,750.6
Bienes restituidos	745.9	58.9	58.5	0.0	863.3	232.8
Bienes no utilizados	<u>0.0</u>	<u>12,681.3</u>	<u>0.0</u>	<u>470.7</u>	<u>13,152.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$7,388.0</u>	<u>14,775.9</u>	<u>3,560.7</u>	<u>13,151.1</u>	<u>38,875.7</u>	<u>18,967.3</u>

Durante el primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$1.473.9 y \$2.052.3, respectivamente. Estas valorizaciones se encuentran registradas en cuentas de orden. (Nota 23)

El Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, lo cual se refleja en la venta de 231 bienes por \$9.790.1 durante el primer semestre de 2009, generando una utilidad de \$611.2, además se efectuó una amortización de la utilidad diferida por ventas financiadas por \$1.331.3 para un efecto total en resultados de \$1.942.4.

Durante el primer semestre de 2009 y segundo semestre de 2008, se registraron pérdidas por venta de los bienes recibidos en dación en pago inmuebles por \$1.018.8 y \$1.651.1, respectivamente. Para los bienes muebles las pérdidas ascendieron a \$515.5 y \$328.2, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituidos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 18,967.3	23,113.2
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	2,912.5	1,187.2
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>3,566.8</u>	<u>5,333.1</u>
Saldo Final	\$ <u>18,313.0</u>	<u>18,967.3</u>

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 2008, el Banco tiene los siguientes bienes recibidos en dación en pago provisionados al 100%:

<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>
173	\$14,842.5	194	17,481.0

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, CCVII, CCVIII por \$55.9 y \$ 121.7 al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente, y otorgó créditos de Leasing habitacional.

Al 30 de junio de 2009 y 30 de diciembre de 2008, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

10) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>			<u>31 de diciembre</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones en curso	\$ 321,628.7	37,430.2	359,058.9	361,287.0	44,234.0	405,521.0
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	106,910.7	11,957.4	118,868.1	108,916.7	12,996.5	121,913.2
Equipo de computación	<u>223,426.3</u>	<u>27,730.4</u>	<u>251,156.7</u>	<u>222,632.6</u>	<u>29,238.4</u>	<u>251,871.0</u>
	<u>651,965.7</u>	<u>77,118.0</u>	<u>729,083.7</u>	<u>692,836.3</u>	<u>86,468.9</u>	<u>779,305.2</u>
Menos: Depreciación acumulada	(348,612.4)	(27,462.6)	(376,075.0)	(347,883.3)	(29,065.0)	(376,948.3)
Menos: Provisión	<u>(2,456.6)</u>	<u>0.0</u>	<u>(2,456.6)</u>	<u>(4,373.8)</u>	<u>0.0</u>	<u>(4,373.8)</u>
	\$ <u>300,896.7</u>	<u>49,655.4</u>	<u>350,552.1</u>	<u>340,579.2</u>	<u>57,403.9</u>	<u>397,983.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2009 y 30 de diciembre de 2008, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

En el primer semestre de 2009, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$14.944.5.

El siguiente es el detalle de las valorizaciones de propiedades y equipos al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Valorización edificios utilizados en el objeto social	\$ 295,401.4	290,400.4
Valorización edificios no utilizados en el objeto social	<u>28,155.6</u>	<u>13,924.2</u>
	<u>\$ 323,557.0</u>	<u>304,324.6</u>

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, fue de \$16.991.5 y \$17.804.1, respectivamente.

En diciembre de 2005 se adquirió al Banco Colombia S.A. el edificio Conavi de la calle 26 por \$19.607.6, mediante dos (2) contratos de Leasing Financiero a 60 meses con Leasing Colombia a una tasa de DTF TA + 3.2 y Leasing de Crédito a una tasa de DTF TA + 3.3 con opción de compra del 10%. Según lo establecido por las normas legales vigentes para este tipo de contratos, el Banco registró en Propiedades y equipo el valor del lote por \$2.801.0.

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el gasto por los pagos de los cánones de leasing, asciende a \$2.179.4 y \$2.202.6, respectivamente.

Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre 2008, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 4,373.8	4,736.4
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	1,090.6	505.7
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>3,007.8</u>	<u>868.3</u>
Saldo Final	\$ <u>2,456.6</u>	<u>4,373.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

11) Otros Activos

a) Aportes Permanentes

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$251.7.

b) Gastos Anticipados, activos intangibles y Cargos Diferidos

El detalle de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 4.9	37.8
Arrendamientos	43.4	0.0
Seguros	8,582.0	151.4
Otros	<u>497.7</u>	<u>0.0</u>
	<u>\$ 9,128.0</u>	<u>189.2</u>
Activos intangibles y Cargos diferidos:		
Crédito Mercantil	\$ 1,435,690.3	1,486,096.6
Remodelaciones	22,061.5	24,706.5
Programas para computador (Software)	820.1	1,527.5
Impuesto de renta diferido débito por diferencias temporales	3,685.7	32,185.7
Comisiones y asesorías	8,349.1	10,830.7
Dotaciones	<u>4,706.3</u>	<u>0.0</u>
	<u>1,475,313.0</u>	<u>1,555,347.0</u>
Gastos anticipados, activos intangible y cargos diferidos	<u>\$ 1,484,441.0</u>	<u>1,555,536.2</u>

El movimiento de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos durante el semestre terminado el 30 de junio de 2009 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amorti-</u> <u>zaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>
Gastos Anticipados	\$ 189.2	42,447.2	33,508.4	9,128.0
Activos intangibles	1,486,096.6	0.0	50,406.3	1,435,690.3
Cargos diferidos	<u>69,250.4</u>	<u>65,694.0</u>	<u>95,321.7</u>	<u>39,622.7</u>
	<u>\$ 1,555,536.2</u>	<u>108,141.2</u>	<u>179,236.4</u>	<u>1,484,441.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos por amortizar por plazos, con corte a junio 30 de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>Menor de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
<u>30 de junio</u>				
Gastos anticipados				
Intereses	\$ 4.9	0.0	0.0	4.9
Arrendamientos	43.4	0.0	0.0	43.4
Seguros	8,582.0	0.0	0.0	8,582.0
Otros	<u>497.7</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>497.7</u>
	\$ <u>9,128.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>9,128.0</u>
Activos intangibles				
Crédito Mercantil	\$ <u>0.0</u>	<u>149,354.6</u>	<u>1,286,335.7</u>	<u>1,435,690.3</u>
Cargos diferidos				
Remodelaciones	\$ 10,532.7	11,528.8	0.0	22,061.5
Programas para computador (Software)	706.7	113.4	0.0	820.1
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	3,685.7	0.0	0.0	3,685.7
Comisiones y asesorías	1,038.0	7,311.1	0.0	8,349.1
Dotaciones	<u>4,706.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>4,706.3</u>
	\$ <u>20,669.4</u>	<u>18,953.3</u>	<u>0.0</u>	<u>39,622.7</u>
	\$ <u>29,797.4</u>	<u>168,307.9</u>	<u>1,286,335.7</u>	<u>1,484,441.0</u>
<u>31 de diciembre</u>				
Gastos anticipados				
Intereses	\$ 37.8	0.0	0.0	37.8
Seguros	<u>151.4</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>151.4</u>
	\$ <u>189.2</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>189.2</u>
Activos intangibles				
Crédito Mercantil	\$ <u>0.0</u>	<u>180,646.2</u>	<u>1,305,450.4</u>	<u>1,486,096.6</u>
Cargos diferidos				
Remodelaciones	\$ 13,485.6	11,220.9	0.0	24,706.5
Programas para computador (Software)	800.3	727.2	0.0	1,527.5
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	32,185.7	0.0	0.0	32,185.7
Comisiones y asesorías	<u>2,073.8</u>	<u>8,756.9</u>	<u>0.0</u>	<u>10,830.7</u>
	\$ <u>48,545.4</u>	<u>20,705.0</u>	<u>0.0</u>	<u>69,250.4</u>
	\$ <u>48,734.6</u>	<u>201,351.2</u>	<u>1,305,450.4</u>	<u>1,555,536.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Activos intangibles

El crédito mercantil registrado por los establecimientos de crédito adquiridos, se registra en la cuenta "Activos intangibles". Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, asciende a \$1.435.690.2 y \$1.486.096.6, respectivamente.

A continuación se detalla el crédito mercantil:

Crédito Mercantil Bansuperior S.A.

Por la compra del Bansuperior S.A. realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales, de acuerdo con la comunicación 200503346-55 del 8 de agosto de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior S.A.:

Valor originado en septiembre de 2005	\$ 311,237.4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005	(15,939.4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006	6,222.9
Amortización a junio de 2009	<u>(188,079.4)</u>
Saldo por amortizar al 30 de junio de 2009	\$ <u>113,441.5</u>

Crédito Mercantil Confinanciera S.A.

Por la compra de las acciones de Confinanciera S.A. realizada en diciembre de 2006, se registró un crédito mercantil por \$56.918.8, el cual se amortiza en ochenta y cuatro (84) alícuotas mensuales, a partir de diciembre de 2006.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de compra de Confinanciera S.A.:

Valor originado en diciembre de 2006	\$ 56,918.8
Amortización a junio de 2009	<u>(21,005.7)</u>
Saldo por amortizar al 30 de junio de 2009	\$ <u>35,913.1</u>

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé

El crédito mercantil resultó de la adquisición del 99.06258674% de las acciones de Granbanco S.A. - Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. La valoración se debe realizar cada año.

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años, en forma exponencial de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Líneas de negocio</u>								
<u>Año</u>	<u>% amortiz.</u>	<u>Consumo</u>	<u>Comercial</u>	<u>Pyme</u>	<u>Tarjeta de Crédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Filiales</u>	<u>Valor a amortizar por año</u>
1	2.47	7,214.9	14,841.5	2,351.3	5,493.1	3,782.8	216.0	\$ 33,899.6
2	5.10	7,686.9	15,812.4	2,505.1	5,852.5	4,030.3	230.1	36,117.3
3	7.92	8,226.4	16,922.1	2,680.9	6,263.2	4,313.1	246.2	38,651.9
4	10.94	8,833.2	18,170.4	2,878.7	6,725.2	4,631.3	264.4	41,503.2
5	14.17	9,440.1	19,418.8	3,076.5	7,187.3	4,949.4	282.6	44,354.7
6	17.61	10,046.9	20,667.1	3,274.2	7,649.3	5,267.6	300.7	47,205.8
7	21.28	10,721.2	22,054.2	3,494.0	8,162.7	5,621.2	320.9	50,374.2
8	25.21	11,462.9	23,579.9	3,735.7	8,727.4	6,010.0	343.1	53,859.0
9	29.41	12,272.1	25,244.4	3,999.4	9,343.5	6,434.3	367.3	57,661.0
10	33.91	13,148.7	27,047.6	4,285.1	10,010.9	6,893.9	393.6	61,779.8
11	38.71	14,025.3	28,850.7	4,570.8	10,678.2	7,353.5	419.8	65,898.3
12	43.86	15,036.7	30,931.3	4,900.4	11,448.3	7,883.8	450.1	70,650.6
13	49.35	16,048.1	33,011.9	5,230.0	12,218.4	8,414.1	480.3	75,402.8
14	55.22	17,127.0	35,231.2	5,581.6	13,039.8	8,979.7	512.6	80,471.9
15	61.50	18,340.7	37,727.9	5,977.2	13,963.9	9,616.1	549.0	86,174.8
16	68.21	19,621.9	40,363.3	6,394.7	14,939.3	10,287.8	587.3	92,194.3
17	75.39	20,970.5	43,137.4	6,834.2	15,966.0	10,994.8	627.7	98,530.6
18	83.06	22,386.5	46,050.2	7,295.6	17,044.1	11,737.3	670.1	105,183.8
19	91.25	23,937.3	49,240.4	7,801.1	18,224.9	12,550.4	716.5	112,470.6
20	100.00	<u>25,555.7</u>	<u>52,569.3</u>	<u>8,328.5</u>	<u>19,457.0</u>	<u>13,398.6</u>	<u>764.7</u>	<u>120,073.8</u>
		<u>292,103.0</u>	<u>600,872.0</u>	<u>95,195.0</u>	<u>222,395.0</u>	<u>153,150.0</u>	<u>8,743.0</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A., en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupos activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A. teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para el Banco Davivienda S.A. y 31 de enero de 2007 para Granbanco S.A.: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá, Miami y Fiducafé).

- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas - Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales ó empresariales.

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Filiales: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las filiales de Panamá, Miami y Fiducafé.

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco S.A. (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68,770.0	383,042.0
Comercial	423,275.0	787,939.0
Pyme	101,022.0	124,832.0
Tarjeta de crédito	21,960.0	291,633.0
Vivienda	43,873.0	200,829.0
Filiales	<u>184,041.0</u>	<u>11,465.0</u>
Total	<u>\$ 842,941.0</u>	<u>1,799,740.0</u>

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 30 de junio de 2009, es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Consumo	21.3%	\$ 292,103.0	18,329.6	273,773.4
Comercial	43.8%	600,872.0	37,704.9	563,167.1
Pyme	6.9%	95,195.0	5,973.5	89,221.5
Tarjeta de crédito	16.2%	222,395.0	13,955.4	208,439.6
Vivienda	11.2%	153,150.0	9,610.2	143,539.8
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8,743.0</u>	<u>548.7</u>	<u>8,194.3</u>
Total	<u>100.0%</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>	<u>86,122.3</u>	<u>1,286,335.7</u>

El resultado de la actualización de la valoración al 30 de junio de 2009 efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. el 15 de julio de 2009, sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2008, indica que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c) Otros activos - otros

El detalle de los otros activos – otros es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cartas de crédito de pago diferido	\$ 3,284.2	2,166.9
Créditos a empleados (1)	131,100.0	118,258.7
Depósitos en contratos de futuros – títulos (Opcf)	10,819.1	5,366.8
Otros depósitos	1,510.4	1,483.3
Bienes de arte y cultura	1,823.7	1,804.7
Derechos en fideicomiso (2)	2,817.4	2,817.4
Otros derechos en fideicomiso	58.9	51.6
Anticipo Impuesto de Renta	17,621.2	0.0
Retención en la Fuente	18,269.8	0.0
Sobrantes Renta	12,073.7	12,073.7
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	925.7	922.8
Otros	<u>56.3</u>	<u>56.3</u>
	\$ <u>200,360.4</u>	<u>145,002.2</u>

(1)Créditos a Empleados y exempleados:

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

<u>30 de junio</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías</u> <u>Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A -Normal	\$ 88,658.9	37,521.3	126,180.2	297,789.2	2,245.5
B -Aceptable	510.4	2,205.5	2,715.9	5,977.1	299.5
C -Deficiente	127.8	970.7	1,098.5	1,211.2	213.6
D -Difícil cobro	0.0	347.7	347.7	890.7	259.2
E –Irrecuperable	<u>0.0</u>	<u>757.7</u>	<u>757.7</u>	<u>1,413.0</u>	<u>616.2</u>
	<u>\$ 89,297.1</u>	<u>41,802.9</u>	<u>131,100.0</u>	<u>307,281.2</u>	<u>3,634.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>31 de diciembre</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A-Normal	\$ 79,366.7	35,468.5	114,835.2	272,363.4	2,053.4
B-Aceptable	435.9	1,420.2	1,856.1	3,191.8	205.5
C-Deficiente	219.1	653.2	872.3	1,356.4	157.9
D-Difícil cobro	0.0	400.7	400.7	583.4	283.0
E-Irrecuperable	<u>0.0</u>	<u>294.4</u>	<u>294.4</u>	<u>722.3</u>	<u>208.6</u>
	<u>\$ 80,021.7</u>	<u>38,237.0</u>	<u>118,258.7</u>	<u>278,217.3</u>	<u>2,908.4</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.

(2) Derechos en fideicomisos

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, se encuentran registrados los siguientes bienes recibidos en dación en pago:

	<u>30 de junio</u>		<u>31 de diciembre</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Ingenio el Papayal	\$ 1,249.2	1,249.2	1,249.2	1,249.2
Lloreda S.A.	82.9	82.9	82.9	82.9
Copescol S.A.	982.8	982.8	982.8	982.8
Agropecuaria Molina Vivas	37.0	37.0	37.0	37.0
Textiles Omnes S.A.	<u>465.5</u>	<u>465.5</u>	<u>465.5</u>	<u>465.5</u>
	<u>\$ 2,817.4</u>	<u>2,817.4</u>	<u>2,817.4</u>	<u>2,817.4</u>

d) Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Saldo Inicial	\$ 6,885.7	5,820.5
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	1,797.9	2,284.5
Menos:		
Reclasificaciones	780.1	1,104.4
Castigos	250.0	95.4
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>41.1</u>	<u>19.5</u>
Saldo Final	\$ <u>7,612.4</u>	<u>6,885.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

12) Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	Tasa de interés <u>máxima anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Depósitos en cta. cte. bancaria	0.0% - 5.0%	\$ 2,197,262.3	2,392,399.9
Certificados en pesos			
Inferior a 6 meses	0.9% - 8.40%	1,809,004.9	2,045,870.5
Igual a 6 e inferior a 12 meses	5.05% - 8.80%	1,697,535.9	1,432,389.1
Igual a 12 e inferior a 18 meses	5.15% - 8.95%	627,384.9	555,455.8
Igual o superior a 18 meses	5.95% - 10.45%	<u>1,719,093.2</u>	<u>1,505,532.4</u>
		<u>5,853,018.9</u>	<u>5,539,247.8</u>
Depósitos de Ahorro			
Depósitos de ahorro ordinario	0.3% - 7.8%	7,170,329.8	7,352,854.3
Cuentas de ahorro programado		<u>35,596.9</u>	<u>32,186.4</u>
		<u>7,205,926.7</u>	<u>7,385,040.7</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Bancos y corresponsales		3,506.4	4,254.6
Depósitos especiales		2.9	161.5
Exigibilidades por servicios bancarios		121,042.1	167,022.5
Establecimientos afiliados		<u>3,032.4</u>	<u>515.0</u>
		<u>127,583.8</u>	<u>171,953.6</u>
		<u>\$15,383,791.7</u>	<u>15,488,642.0</u>

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

<u>Modalidad</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:		
Depósitos ordinarios	\$ 122,196.9	160,205.1
Certificados de ahorro a término	2,217.2	6,213.3
Certificados en pesos	261,845.8	258,985.2
Depósitos en cuenta corriente bancaria	<u>850.1</u>	<u>733.7</u>
	<u>\$ 389,110.0</u>	<u>426,137.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Otros Intereses:		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	\$ 44,204.0	33,616.6
Fondos interbancarios	1,724.9	3,276.4
Bonos	66,615.8	40,902.9
Compromisos de transferencia repos y simultáneas	5,699.3	12,703.8
Leasing (nota 10)	2,179.4	2,202.6
Otros	<u>107.2</u>	<u>90.9</u>
	<u>120,530.6</u>	<u>92,793.2</u>
	\$ <u>509,640.6</u>	<u>518,930.5</u>

Encaje

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, sobre los depósitos y exigibilidades se constituyó encaje, de acuerdo con la Resolución Externa 11 de octubre de 2008 del Banco de la República, así:

Depósitos en cuenta corriente	11.0%
Depósitos de ahorro	11.0%
Cuentas de Ahorro de valor real	11.0%
Cuentas de ahorro especial	11.0%
Depósitos especiales	11.0%
Exigibilidades por servicios bancarios	11.0%
Servicios de recaudo	11.0%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	11.0%
Otras exigibilidades	11.0%
Certificados de depósito a término menores de 18 meses	4.5%
Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses	4.5%
Bonos menores de 18 meses	4.5%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

13) Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor Mercado</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>		
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Bancolombia	USD 10,000,000	0.40%	Jun.25.09	Jul.02.09	\$ 21,452.1	\$ 2,145.21
Banco de Bogotá	<u>10,000,000</u>	0.35%	Jun.25.09	Jul.02.09	<u>21,452.1</u>	2,145.21
	USD <u>20,000,000</u>				<u>\$ 42,904.2</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Interbancarios:						
Bancos						
Helm Financial Service		4.340%	Jun.23.09	Jul.01.09	\$ 30,000.0	
Occidente		4.350%	Jun.30.09	Jul.02.09	20,000.0	
Caja Social Colmena		4.340%	Jun.23.09	Jul.02.09	20,000.0	
Caja Social Colmena		4.340%	Jun.24.09	Jul.01.09	30,000.0	
Corporaciones Financieras						
JP. Morgan		4.340%	Jun.30.09	Jul.02.09	<u>40,000.0</u>	
					<u>\$ 140,000.0</u>	
Repos Pasivos:						
Bancos						
Banco de la República		4.402%	Jun.30.09	Jul.01.09	\$ 125,000.0	
Otras Entidades Financieras						
Superfondo - Santander		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	1,500.0	
Sociedades Fiduciarias						
Santander		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	20,000.0	
Soc. Admón. Fondos Pensiones y Cesantías						
Cesantías ING		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	3,000.0	
Otros						
Sector Público		3.920%	Jun.26.09	Jul.02.09	4,158.3	
Sector Público		3.000%	Jun.30.09	Jul.01.09	7,252.2	
Sector Público		1.750%	Jun.30.09	Jul.01.09	7,000.0	
Sector Real		2.000%	Jun.30.09	Jul.01.09	12,000.0	
Sector Real		2.600%	Jun.30.09	Jul.02.09	29,210.1	
Sector Real		2.300%	Jun.30.09	Jul.02.09	513.0	
Sector Real		2.500%	Jun.26.09	Jul.01.09	446.8	
Sector Real		2.500%	Jun.30.09	Jul.01.09	692.0	
Sector Real		2.500%	Jun.30.09	Jul.02.09	<u>155.2</u>	
					<u>\$ 210,927.6</u>	
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					<u>\$ 393,831.8</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
<u>31 de diciembre</u>			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Bancafé Panamá	USD 2,300,000	0.40%	Dic.30.08	Ene.02.09	\$ 5,160.3	\$ 2,243.59
Banco de crédito	10,000,000	0.40%	Dic.30.08	Ene.02.09	22,435.9	2,243.59
Banco de Bogotá	<u>1,800,000</u>	0.40%	Dic.30.08	Ene.02.09	<u>4,038.4</u>	2,243.59
	USD <u>14,100,000</u>				<u>31,634.6</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Repos Pasivos:						
Bancos						
Banco de la República		9.572%	Dic.15.08	Ene.14.09	\$ 50,209.4	
Otros						
Sector Real		6.500%	Dic.30.08	Ene.05.09	30,324.7	
Sector Real		5.000%	Dic.26.08	Ene.02.09	934.1	
Sector Real		7.000%	Dic.30.08	Ene.05.09	18,669.5	
Sector Real		5.000%	Dic.29.08	Ene.05.09	1,602.6	
Sector Real		5.000%	Dic.30.08	Ene.02.09	1,941.5	
Sector Real		5.000%	Dic.30.08	Ene.05.09	113.1	
Sector Real		5.000%	Dic.30.08	Ene.06.09	<u>3,827.1</u>	
					<u>107,622.0</u>	
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					<u>\$ 139,256.6</u>	

Para el primer semestre de 2009, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones pasivas fueron de \$155.337.3 y \$1.588.5, respectivamente y para el segundo semestre de 2008 fueron de \$215.477.1 y \$3.179.7, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

14) Aceptaciones bancarias en circulación

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el Banco registra aceptaciones bancarias por \$1.868.3 y \$1.415.0, respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

15) Créditos de bancos y Otras obligaciones financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Entidad	30 de junio				
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	Total Capital
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 510.1	4,824.7	5,752.8	37,442.5	48,020.0
Finagro	3,248.5	6,283.4	48,085.6	67,222.5	121,591.5
Findeter	<u>5,805.1</u>	<u>668.7</u>	<u>6,989.0</u>	<u>515,516.6</u>	<u>523,174.3</u>
	<u>9,563.7</u>	<u>11,776.8</u>	<u>60,827.4</u>	<u>620,181.6</u>	<u>692,785.8</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>51.2</u>	<u>13,597.1</u>	<u>7,672.5</u>	<u>8,864.3</u>	<u>30,133.9</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>86.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>86.3</u>
	\$ <u>9,614.9</u>	<u>25,460.2</u>	<u>68,499.9</u>	<u>629,045.9</u>	<u>723,006.0</u>
Entidades del Exterior:					
Banco Mercantil	78.4	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Citibank New York	744.8	38,228.2	0.0	0.0	38,228.2
Banco Español de Crédito	47.9	11,798.7	0.0	0.0	11,798.7
Bac Florida Bank	98.4	17,161.7	0.0	0.0	17,161.7
Bladex Panamá	32.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Standard Chartered Bank	746.0	101,223.4	682.2	0.0	101,905.6
Bank of New York	214.6	38,249.5	0.0	0.0	38,249.5
The Bank of Nova Escocia	127.4	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
JP Morgan (1)	0.0	182,990.0	0.0	0.0	182,990.0
JP Morgan	82.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Corporación Andina de Fomento	1,849.0	77,227.6	18,744.3	0.0	95,971.9
First Union Bank	170.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Toronto Dominion Bank	93.5	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Wachovia Bank N.A.	1,031.0	111,550.9	0.0	0.0	111,550.9
Dresdner Bank	873.8	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Bank of Montreal	<u>41.4</u>	<u>10,726.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10,726.1</u>
	\$ <u>6,231.3</u>	<u>674,964.5</u>	<u>19,426.5</u>	<u>0.0</u>	<u>694,391.0</u>
	\$ <u>15,846.2</u>	<u>700,424.7</u>	<u>87,926.4</u>	<u>629,045.9</u>	<u>1,417,397.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

<u>Entidad</u>	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Corto Plazo (- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo (1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo (+3 años)</u>	<u>Total Capital</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 681.8	3,213.7	6,387.9	37,636.1	47,237.7
Finagro	1,783.0	8,457.2	22,804.2	45,868.9	77,130.3
Findeter	<u>2,995.9</u>	<u>313.9</u>	<u>7,848.3</u>	<u>270,634.7</u>	<u>278,796.9</u>
	<u>5,460.7</u>	<u>11,984.8</u>	<u>37,040.4</u>	<u>354,139.7</u>	<u>403,164.9</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>318.5</u>	<u>23,367.1</u>	<u>37,492.0</u>	<u>2,243.6</u>	<u>63,102.7</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>116.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>116.1</u>
	\$ <u>5,779.2</u>	<u>35,468.0</u>	<u>74,532.4</u>	<u>356,383.3</u>	<u>466,383.7</u>
Entidades del Exterior:					
Mercantil Commerzbank	503.8	31,410.3	0.0	0.0	31,410.3
Bank of New York	504.0	47,932.6	0.0	0.0	47,932.6
Bladex Panamá	34.2	0.0	13,461.5	0.0	13,461.5
Citibank N.A. New York	176.1	15,063.9	0.0	0.0	15,063.9
Banco Español de Crédito	207.9	11,218.0	0.0	0.0	11,218.0
Commerzbank A.G	270.5	17,948.7	0.0	0.0	17,948.7
Commerzbank A.G Alemania	146.6	11,218.0	0.0	0.0	11,218.0
Corp. Andina de Fomento	1,238.4	7,179.5	42,585.6	20,192.2	69,957.3
Dresdner Bank	1,210.6	0.0	53,846.2	0.0	53,846.2
Dresdner Bank Latinoamerika a.g.	337.1	0.0	0.0	0.0	0.0
First Union Bank	629.0	42,628.2	0.0	0.0	42,628.2
Standard Chartered Bank	285.8	65,638.0	951.3	0.0	66,589.3
The Bank of Nova Escocia	144.2	11,218.0	0.0	0.0	11,218.0
Toronto Dominion Bank	109.0	0.0	11,218.0	0.0	11,218.0
Bancoldex	86.5	12,339.8	0.0	0.0	12,339.8
JP Morgan (1)	0.0	384,096.4	0.0	0.0	384,096.4
JP Morgan	1,242.8	87,500.0	0.0	0.0	87,500.0
Wachovia Bank N.A.	<u>1,524.7</u>	<u>200,801.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>200,801.3</u>
	\$ <u>8,651.2</u>	<u>946,192.7</u>	<u>122,062.6</u>	<u>20,192.2</u>	<u>1,088,447.5</u>
	\$ <u>14,430.4</u>	<u>981,660.7</u>	<u>196,595.0</u>	<u>376,575.5</u>	<u>1,554,831.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:

<u>Agente administrativo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Periodo</u>	<u>Periodo</u>	<u>Valor</u>	
	<u>1er. año</u>	<u>(años)</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
JP Morgan Chase Bank	Libor6+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250,000,000.0	561,515.0

El pago de los intereses es semestre vencido tomando para su liquidación la tasa Libor de seis meses.

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

El 21 de diciembre de 2008 y el 21 de junio de 2009, se amortizaron la primera y segunda cuota del crédito sindicado por USD83.333.333.3 cada una. La tercera cuota tiene vencimiento el 21 de diciembre de 2009.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (Notas 7 y 31)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dólar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento, las mismas tasas de interés cero cupón utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de este crédito que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

A continuación se presenta el valor nominal del crédito sindicado al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Capital	\$ 178,767.5	373,931.7
Valoración (nota 7)	2,608.0	7,890.0
Causación margen no cubierto (nota 7)	<u>1,614.5</u>	<u>2,274.7</u>
	\$ <u>182,990.0</u>	<u>384,096.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

16) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 131,836.4	134,248.5
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	63.9	0.0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	15,846.2	14,430.4
Títulos de inversión en circulación	<u>18,587.5</u>	<u>13,325.8</u>
	<u>166,334.0</u>	<u>162,004.7</u>
Comisiones y honorarios	<u>226.2</u>	<u>702.3</u>
Otras:		
Impuestos	9,357.9	47,936.3
Dividendos y excedentes	1,213.2	1,155.1
Impuesto a las ventas por pagar	3,998.5	6,634.3
Gravamen a los movimientos financieros	9,669.0	5,770.4
Prometientes compradores	7,679.9	16,832.6
Proveedores	52,737.9	94,115.8
Retenciones y aportes laborales	41,275.6	51,352.7
Primas de seguros	5,289.0	5,511.6
Giros (*)	22,519.4	0.0
Acreedores varios	12,620.5	12,734.6
Póliza integral de salud	1,185.7	0.0
Ordenes de pago tesorería	5,788.8	0.0
Certificados	61.3	7,600.3
Saldos a favor	7,265.0	4,451.4
Cheques girados no cobrados	11,585.7	9,849.1
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	43,433.4	41,404.4
Recaudo Renta Sociedades	116,530.1	85,272.4
Recaudo Impuesto predial y vehículos	20,865.5	1,267.1
Recaudos cartera universalidades y titularizaciones	6,459.2	3,743.1
Otros recaudos	4,208.7	2,759.6
Cartas Comerciales	3,398.5	3,513.4
Bonos de Paz	21,065.8	21,964.9
Remesas al cobro	763.2	2,199.0
Honorarios Costas de juicio	148.4	1,151.1
Saldos a favor operaciones Forward	6,872.8	4,086.3
Tarjetas prepago	4,546.8	5,556.7
Costos de cobranza	3,318.9	12,255.3
Diversas	<u>19,712.6</u>	<u>15,746.7</u>
	<u>\$ 443,571.3</u>	<u>464,864.2</u>

(*) A 31 de diciembre estos giros se registraban en la cuenta 216505 y ascendían a \$34.449.7.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(17) Títulos de inversión en circulación

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$1.757.575.4 y \$1.231.015.0, respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados.

Las características de los bonos son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Modalidad de pago</u>	<u>Plazo</u>
C	IPC + 6.65 puntos	Trimestre vencido sin prepagos	84 meses
G	IPC + 6.24 puntos		60 meses
G	IPC + 5.50 puntos		84 meses
D	UVR + 6.65 puntos		84 meses
E1	DTF + 1.10 puntos	Trimestre vencido	18 meses
E2	DTF + 1.20 puntos		24 meses
E3	DTF + 1.35 puntos		36 meses
E	DTF + 2.29 puntos		18 meses
E	DTF + 2.39 puntos		24 meses
E	DTF + 2.59 puntos		36 meses
F	Tasa fija 11.45%	Trimestre vencido	18 meses
F5	Tasa fija 10.40%		60 meses
G	UVR + 0.3 puntos	Trimestre vencido con prepagos Semestre vencido	84 meses
G	UVR + 0.75 puntos		
G	Libor6 + 2.75 puntos		
I1	IBR + 1.48 puntos	Mes vencido	18 meses

El siguiente es el detalle de la emisión de bonos por cada una de las emisiones vigentes al 30 de junio de 2009:

Primera Emisión Bonos Hipotecarios VIS Tramo 1

El 3 de diciembre del 2004 el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios Vds. por valor de 131.2 millones de U.V.R.

<u>Plazo Oferta</u>		<u>Monto Oferta: \$19.118</u>				
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
03-Dic-04	07-Dic-04	G	84	UVR - 0.3	03-Dic-11	<u>\$ 5,029.5</u>

Estos bonos están garantizados con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses).



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos Hipotecarios Estructurados VIS Tramo 1

El 23 de junio de 2006, el Banco realizó una emisión de bonos Hipotecarios VIS por valor de 382.2 millones de U.V.R.

Plazo Oferta			Monto Oferta: \$60.173.5			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
23-Jun-06	23-Jun-06	G	84	UVR + 0.75	23-Jun-13	<u>\$ 27,078.5</u>

Estos bonos están garantizados con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

Primera Emisión Bonos Subordinados IFC - En dólares

El 7 de febrero de 2007, el Banco realizó una emisión de bonos en dólares por US\$165.000.000.0, con ocasión de la compra de Granbanco.

Plazo Oferta			Monto Oferta: \$368.641.1			
<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Vr. de mercado</u>
07-Feb-07	07-Feb-07	G	84	Libor6 + 2.75	07-Feb-14	\$ 353,959.7
				Ajuste valoración (Nota 7)		2.561.6
				Causación margen no cubierto (Nota 7)		<u>4,488.3</u>
						<u>\$ 361.009.6</u>

Estos bonos están garantizados con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dólar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupón utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de los bonos que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

El pago de los intereses es semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (Nota 7)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos IPC Serie C7

El 19 de febrero de 2008, el Banco realizó una emisión de bonos subordinados por \$147.777.0.

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$147.777.0			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
19-Feb-08	31-May-08	C	84	IPC + 6.65	19-Feb-15	<u>\$147.777.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Primera Emisión Bonos UVR Serie D7

El 19 de febrero de 2008, el Banco realizó una emisión de bonos subordinados 891.8 millones de U.V.R.

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$151.577.5			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
19-Feb-08	31-May-08	D	84	UVR + 6.65	19-Feb-15	<u>\$166.680.8</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Los bonos subordinados ponderan al 100% en el patrimonio adicional, para efectos del cálculo del patrimonio técnico del Banco (Nota 34).

Segunda Emisión Bonos IPC

El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó segunda emisión de bonos por \$170.570.0.

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$170.570.0			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
05-Ago-08	05-Ago-08	G	60	IPC + 6.24	05-Ago-13	<u>\$170.570.0</u>

Estos bonos tienen garantía con créditos hipotecarios calificación A, y un plazo de 5 años.

Primera Emisión Bonos DFT Tramo 1

El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó primera emisión de bonos DFT por \$258.321.5, así:

Plazo Oferta		Serie	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Desde	Hasta					
		Monto Oferta: \$60.471.5				
05-Ago-08	05-Ago-08	E	18	DFT + 2.29	05-Feb-10	\$ 60,471.5
		Monto Oferta: \$50.550.0				
05-Ago-08	05-Ago-08	E	24	DFT + 2.39	05-Ago-10	50,550.0
		Monto Oferta: \$147.300.0				
05-Ago-08	05-Ago-08	E	36	DFT + 2.59	05-Ago-11	<u>147,300.0</u>
						\$ <u>258.321.5</u>

Estos bonos no tienen garantía.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos Tasa Fija Tramo 1

El 5 de agosto de 2008, el Banco realizó primera emisión de bonos tasa fija por \$71.108.5.

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$71.108.5			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
05-Ago-08	05-Ago-08	F	18	TF 11.75%	05-Feb-10	<u>\$71.108.5</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Segunda Emisión Bonos DFT Tramo 1

El 5 de febrero de 2009, el Banco realizó segunda emisión de bonos DFT por \$236.767.0.

Plazo Oferta		Serie	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Desde	Hasta					
			Monto Oferta: \$67.295.8			
05-Feb-09	05-Feb-09	E1	18	DFT + 1.1	05-Ago-10	\$ 67.295.8
			Monto Oferta: \$79.671.2			
05-Feb-09	05-Feb-09	E2	24	DFT + 1.2	05-Feb-11	79.671.2
			Monto Oferta: \$89.800.0			
05-Feb-09	05-Feb-09	E3	36	DFT + 1.35	05-Feb-12	<u>89.800.0</u>
						\$ <u>236.767.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Segunda Emisión Bonos Tasa Fija Tramo 1

El 5 de febrero de 2009, el Banco realizó segunda emisión de bonos tasa fija por \$121.800.0

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$121.800.0			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
05-Feb-09	05-Feb-09	F5	60	TF 10.40%	05-Feb-14	<u>\$121.800.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Primera Emisión Bonos ordinarios IPC

El 5 de febrero de 2009, el Banco realizó la primera emisión de bonos ordinarios IPC por \$123.433.0

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$123.433.0			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
05-Feb-09	05-Feb-09	G	84	IPC + 5.50	05-Feb-16	<u>\$123.433.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Primera Emisión Bonos ordinarios IBR

El 5 de febrero de 2009, el Banco realizó la primera emisión de bonos ordinarios IBR por \$ 68.000.0

Plazo Oferta		Serie	Monto Oferta: \$68.000.0			
Desde	Hasta		Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
05-Feb-09	05-Feb-09	I1	18	IBR + 1.48	05-Ago-10	<u>\$68.000.0</u>

Estos bonos no tienen garantía.

Total Bonos Vigentes a 30 de junio de 2009 \$1.757,575.4

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
UVR - 0.30	\$ 5,029.5	6,328.1
UVR + 0.75	27,078.5	34,048.1
Libor6 + 2.75	361,009.6	380,819.4
UVR + 6.65	166,680.8	147,777.0
IPC + 6.65	147,777.0	162,042.4
IPC + 6.24	170,570.0	170,570.0
IPC + 5.50	123,433.0	0.0
Tasa fija 11.75%	71,108.5	71,108.5
Tasa fija 10.40%	121,800.0	0.0
IBR + 1.48 %	68,000.0	0.0
DTF + 1.10	67,295.8	0.0
DTF + 1.20	79,671.2	0.0
DTF + 1.35	89,800.0	0.0
DTF + 2.29	60,471.5	60,471.5
DTF + 2.39	50,550.0	50,550.0
DTF + 2.59	<u>147,300.0</u>	<u>147,300.0</u>
	\$ <u>1,757,575.4</u>	<u>1,231,015.0</u>

El siguiente es el detalle de los bonos e intereses por período de maduración de acuerdo con los flujos esperados para las siguientes bandas:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
De 1 a 5 años	\$ 1,319,766.4	329,430.0
De 5 a 10 años	<u>437,809.0</u>	<u>901,585.0</u>
	\$ <u>1,757,575.4</u>	<u>1,231,015.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

18) Otros Pasivos

a) Obligaciones Laborales

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cesantías consolidadas	\$ 5,147.1	9,073.8
Intereses sobre cesantías	303.7	1,072.6
Vacaciones consolidadas	11,486.3	8,368.4
Otras prestaciones sociales	<u>6,164.4</u>	<u>5,024.4</u>
	<u>\$ 23,101.5</u>	<u>23,539.2</u>

El Banco aplica el régimen laboral establecido por la Ley 50 de 1990.

b) Movimiento ingresos anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>
Intereses	\$ 0.0	2.6	1.9	0.7
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito	4,124.3	23,243.0	27,367.3	0.0
Comisiones rec. por productos derivados	0.0	209.1	209.1	0.0
Otros	<u>0.6</u>	<u>208.8</u>	<u>208.8</u>	<u>0.6</u>
	<u>\$ 4,124.9</u>	<u>23,663.5</u>	<u>27,787.1</u>	<u>1.3</u>

c) Movimiento Otros pasivos - otros

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>
Abonos diferidos	\$ 28,103.9	20,910.6	26,617.8	22,396.7
Cartas de crédito pago diferido	2,166.9	21,141.0	20,023.7	3,284.2
Impuesto Renta Diferido	12,459.3	25,775.8	15,696.0	22,539.1
Abonos por aplicar	23,713.7	9,944,575.1	9,939,685.0	28,603.8
Sobrantes en canje	147.9	70,804.5	70,905.2	47.2
Sobrantes en caja	2,569.6	168,632.0	168,154.0	3,047.6
Cuentas canceladas	6,495.3	1,103.6	28.1	7,570.8
Otros	<u>2,296.3</u>	<u>4,487.9</u>	<u>4,051.3</u>	<u>2,732.9</u>
	<u>\$ 77,952.9</u>	<u>10,257,430.5</u>	<u>10,245,161.1</u>	<u>90,222.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El detalle de los abonos diferidos al 30 de junio de 2009 y el 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Cartera de créditos expresada en U.V.R.	\$ 1,906.2	0.0
Diferido por amortizar créditos reestructurados	16,152.3	11,470.7
Utilidad en venta de bienes recibidos en dac. en pago	4,338.2	4,926.1
Utilidad en venta de activos	0.0	11,684.9
Otros	<u>0.0</u>	<u>22.2</u>
	\$ <u>22,396.7</u>	<u>28,103.9</u>

A continuación se presentan los abonos diferidos por amortizar por plazos, con corte a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
De 0 a 1 años	\$ 208.0	208.0
De 1 a 5 años	1,524.9	758.8
De 5 a 10 años	4,338.2	16,611.0
Más de 10 años	<u>16,325.6</u>	<u>10,526.1</u>
	\$ <u>22,396.7</u>	<u>28,103.9</u>

19) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Impuestos:		
Renta y complementarios año 2009	\$ 25,436.3	0.0
Renta y complementarios años anteriores	15,345.1	<u>0.0</u>
Industria y comercio	<u>6,790.1</u>	<u>9,942.8</u>
	<u>47,571.5</u>	<u>9,942.8</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	373.5	288.3
Intereses ahorros	1,232.4	0.0
Contribuciones y afiliaciones	6.3	6.3
Multas y sanciones Superfinanciera	410.0	410.0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	81,129.3	79,530.7
Otras provisiones	<u>8,735.6</u>	<u>4,846.7</u>
	<u>91,887.1</u>	<u>85,082.0</u>
	\$ <u>139,458.6</u>	<u>95,024.8</u>

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2007 y 2008 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Multas y sanciones por litigios

Los procesos que generan contingencia pasiva al Banco se han discriminado de la siguiente forma:

BOLSA

Son aquellos procesos de Granbanco S.A. que existían al 31 de enero de 2007 y que se encuentran vigentes al 30 de junio de 2009, garantizados expresamente por Fogafín.

FOGAFIN POSTERIORES

Son los procesos de Granbanco S.A. que generan contingencia pasiva, notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007, originados por hechos acaecidos con antelación a esa misma fecha, los cuales igualmente deben estar garantizados expresamente por Fogafín.

LITIGIOS BANCO

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco, no cubiertos por Fogafín.

A continuación se presenta el resumen de los procesos, con corte al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

30 de junio

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad_ procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	789	\$ 15,713.3	\$ 86,244.3
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52,312.8	52,312.8
Demandas laborales	33	546.3	1,217.6
Procesos ordinarios	<u>1,163</u>	<u>12,556.9</u>	<u>58,542.6</u>
	<u>1,999</u>	<u>\$ 81,129.3</u>	<u>\$ 198,317.3</u>

31 de diciembre

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad_ procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	759	\$ 16,131.8	\$ 88,910.4
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52,312.8	52,312.8
Demandas laborales	33	511.8	1,158.7
Procesos ordinarios	<u>1,097</u>	<u>10,574.3</u>	<u>53,348.7</u>
	<u>1,903</u>	<u>\$ 79,530.7</u>	<u>\$ 195,730.6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El valor de la provisión en Bolsa y Fogafín Posteriores corresponde al 15%, teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%. En relación con los procesos de Litigios la provisión es del 100% dependiendo de la calificación de los mismos, dado que no están garantizados por Fogafín.

De conformidad con lo establecido por el Decreto 2649 de 1993 por medio del cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación, los porcentajes se han definido de la siguiente manera:

Contingencia probable	100%
Contingencia eventual hasta el	50%
Contingencia remota	0%

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, existen 5 procesos con esta condición, cuya cuantía no supera \$311.7.

Ordinarios civiles, especiales y laborales

Al 30 de junio de 2009, existen 1.994 procesos con pretensiones aproximadas por \$198.005.5 y al 31 de diciembre de 2009 el Banco tenía 1.898 procesos con unas pretensiones aproximadas de \$195.418.9.

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos más importantes:

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2003

El Banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo contencioso administrativo. Las pretensiones involucran impuesto en discusión por \$2.638.8 y sus respectivos intereses y sanciones, si aplican.

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por Fogafín, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% equivalente a \$317.0. Sobre esta misma causa existen dos



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2003, sin embargo, este trámite no constituye una contingencia pasiva para el Banco. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2003 y pretende el pago por parte del Banco por \$3.814.0, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.

El Banco interpuso la nulidad y restablecimiento de derecho contra la Resolución No. 684-000007 de junio 23 de 2006 y contra la Resolución No. 608-1163 del 4 de agosto de 2005 a través de la cual la Administración Tributaria rechaza la devolución del mayor saldo a favor por valor de \$3.046.0. El 16 de noviembre de 2007 se profirió Auto interlocutorio mediante el cual se suspendió el proceso de prejudicialidad. Este será reanudado y resuelto una vez haya sentencia definitiva dentro del proceso No. 2007-139.

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia

El 9 de mayo de 2005, el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$4.330.1. El 9 de mayo de 2007, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco, dejando la contingencia tributaria en \$81.8.

Impuesto Renta año Gravable 2004

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007, mediante la cual la Administración Tributaria pretende desconocer deducciones por provisión de cartera, alivios del gobierno, pérdidas por siniestros e Inversión en activos fijos reales productivos. Impone sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$14.975, la cual incluye el mayor impuesto por valor de \$13.802.2 y la sanción por inexactitud por valor de \$21.055.8. El 28 de febrero de 2008 el Banco interpone recurso de reconsideración contra dicha liquidación.

Mediante Resolución No. 310662008000023 del 7 de octubre de 2008, de la cual nos notificamos el 7 de noviembre de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales -DIAN, falla el recurso de reconsideración que interpusimos el día 8 de febrero de 2008. En dicho fallo confirma la Liquidación Oficial de Revisión No. 310642007000138. Con dicha actuación se agotó la vía gubernativa.

El 4 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 310662008000023 del día 7 de octubre de 2008 y de la cual nos notificamos el día 7 de noviembre de 2008.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Liquidación oficial No. 900003 del 21 de febrero de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a 31 de diciembre de 1995. Liquidada un mayor impuesto más sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Liquidación de revisión de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 01 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$14.975.0, que incluye el mayor impuesto por \$5.759.7 y la sanción de inexactitud por valor de \$9.215.3.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Respecto a las semanas 3, 4 y 9 ya fue agotada la vía gubernativa. El 27 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho. El 6 de mayo de 2009 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca falla de manera desfavorable a los intereses del Banco y fueron negadas las súplicas de la demanda y el 19 de mayo de 2009 el Banco presenta memorial ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, en el cual se sustenta el recurso de apelación interpuesto contra la sentencia de primera instancia.

Mediante Resoluciones de los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2008, así como Resoluciones de los meses de enero, abril y mayo de 2009, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, falló los recursos de reconsideración que el Banco había interpuesto por las semanas 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 y 52. Con dichos fallos la Administración Tributaria confirma las Liquidaciones Oficiales de Revisión de esas semanas y de paso, con ésta actuación se agotó la vía gubernativa.

En los meses de enero, febrero y junio de 2009, el Banco interpone ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la respectiva acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra las Resoluciones No. 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 46 y 49. En los próximos meses interpondrá la acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre las semanas 43, 44, 45, 47, 48, 50, 51 y 52.

Impuesto de Renta Año Gravable 2003 – Banco Davivienda S.A.

Previo el pliego de cargos, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN expide la Resolución No. 9000012 del 4 de mayo de 2009, mediante la cual impone sanción por devolución y/o compensación improcedente, consistente en el 50% de los intereses moratorios liquidados por valor de \$305.9, valor aceptado en la transacción de Mutuo Acuerdo, tal como consta en el Acta No. 000035 del 26 de junio de 2007, suscrita por el Comité Especial de Conciliación y Terminación de la Administración Tributaria.

El 6 de julio de 2009 el Banco presentó recurso de reconsideración contra la Resolución 900012 ante la Administración Tributaria para solicitar la revocatoria de la misma.

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafín

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de octubre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín en los términos del mismo, le garantiza al Banco el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus filiales al 31 de enero de 2007, las cuales ascendían a \$21.067.0. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido.

A 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, los procesos cubiertos por Fogafín son 789 y 759 con provisión de \$2.945.0 y \$2.814.0 y pretensión de \$69.235.0 y \$72.195.0, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, el Banco estructuró varias cuentas contables que reflejan no solamente la realidad de sus contingencias pasivas garantizadas por el contrato celebrado con Fogafín, sino otras que incluyen los asuntos que no están garantizados por Fogafín y por tanto deben ser asumidos en su totalidad por el Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Procesos ordinarios que generan Contingencias pasivas importantes del Banco

1. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo, fundamentando sus pretensiones en que Granbanco de manera inconsulta había anticipado un desembolso de un crédito Finagro aprobado a su nombre por \$382.0 y lo había aplicado de manera indebida para atender unos vencimientos de otros créditos a su nombre. Argumenta que con este actuar del Banco se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en \$4.000.0. El proceso cursa en el juzgado 29 Civil del Circuito de Bogotá, se encuentra cerrada la etapa probatoria, pendiente que se corra el traslado para alegar de conclusión. La contingencia se ha calificado como eventual, por razón de existir elementos probatorios que eventualmente determinarían responsabilidad civil del Banco.
2. Finalmente dentro de este grupo de casos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, a saber:
 - Existe una acción de grupo propiciada por el Señor Álvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa, donde los actores consideran que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa, de la cual es causahabiente el Banco, cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación, cursa en el juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá, la cual fue notificada al Banco quien interpuso un recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda, el cual fue resuelto rechazando la demanda y remitiéndola por competencia a los Jueces administrativos. En segunda instancia se confirmó la anterior decisión por lo que el expediente se envió a los juzgados administrativos, reparto. Estamos a la espera de que se admita la demanda. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.
 - El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentó demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como remota. El proceso se encuentra actualmente en etapa probatoria.
 - Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones. En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.
 - Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. Esta pendiente que se decidan las excepciones propuestas por el banco. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.

- En el juzgado 9° Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al Banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota a la espera de que se surtan las pruebas correspondientes.
- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria, pendiente que se emita adición y aclaración del dictamen pericial de Ingeominas. La vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre esos inmuebles. Se trata de un asunto de cuantía indeterminada y el proceso se ha calificado como eventual.
- En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, estamos a la espera que se sustente el recurso de apelación contra el auto por medio del cual se negaron las excepciones previas propuestas por el Banco. El proceso se ha calificado como remoto.
- El señor Cornelio Villada Rubio y otros, presentaron demanda de acción de grupo, tramitada en el Juzgado 7 Administrativo del Circuito de Ibagué, con el propósito de que se les indemnicen los perjuicios derivados de haber sido reportados a centrales de riesgo sin la autorización de ellos, y que además, se han efectuado reportes que han durado más de 10 años. La demanda se contestó el día 9 de junio de 2009 y estamos a la espera que se decidan los recursos de reposición que otros demandados impetraron contra el auto admisorio. La cuantía del litigio es indeterminada, empero la contingencia se califica como remota.
- La señora Martha Luz Sanz Borja presentó demanda de acción de grupo contra el Banco y otras entidades, con el propósito de que se le indemnicen los perjuicios causados por los agrietamientos y afectaciones que sufrieron sus viviendas localizadas en la urbanización Altos del Campo, por defectos del terreno. El banco apenas financió unas pocas viviendas. La demanda se contestó el día 10 de junio de 2009. Está pendiente que se decida el tema de las excepciones previas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Procesos que generan contingencia positiva en donde el Banco actúa como demandante

Al 30 de junio de 2009 el Banco adelanta 52 procesos en donde actúa como demandante, cuyo monto total de pretensiones es del orden de \$71.673. Dentro de estas contingencias las más representativas corresponden a:

1. Proceso que adelanta el Banco contra las compañías aseguradoras **AIG Colombia Seguros Generales S.A.** y **Liberty Seguros S.A.**, en virtud del cual se pretende que se declare la existencia de la Póliza Global Bancaria No. 1976 del 3 de marzo de 2005, con vigencia hasta marzo de 2006; así como la existencia del siniestro asegurado y el incumplimiento del contrato por parte de las demandadas, por haberse negado a pagar el siniestro relacionado con los créditos desembolsados dentro del programa con el Fondo Ganadero del Caquetá. En virtud de lo anterior, se pretende que las demandadas indemnicen a la entidad, en \$26.505.0, por los desembolsos efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones irregulares realizadas por las personas involucradas penalmente en estos hechos. El proceso se encuentra en etapa probatoria. El 15 de julio/09 se practicaron testimonios.
2. El Banco promovió demanda ejecutiva contra la DIAN, en el mes de febrero de 2009, a fin de que se paguen los intereses ordenados en el fallo del Consejo de Estado que definió el tema de la estabilidad tributaria a favor de Bancafé. La cuantía del litigio es de \$29.131.1. El Tribunal de Cundinamarca negó el mandamiento de pago. Está pendiente que se tramite en el Consejo de Estado, el recurso de apelación que el banco presentó contra esa decisión.
3. Teniendo en cuenta que el fallo del Consejo de Estado que otorgó la Estabilidad Tributaria a Bancafé, estableció que el Banco tiene derecho a solicitar la devolución indexadas de las sumas pagadas con anterioridad a la ejecutoria de la sentencia, con los correspondientes intereses previstos para efectos tributarios, el Banco ha solicitado a la Administración Tributaria el pago de \$35.128.7 por concepto de intereses. El 2 de octubre de 2008 mediante Resolución No. 09036 la Administración Tributaria resolvió reconocer \$7.110.6.
4. Bajo el entendido que por efectos de proceso de fusión entre Granbanco S.A. y el Banco Davivienda S.A., éste último se convierte en titular del contrato de Estabilidad Tributaria, el 10 de junio de 2008 el Banco solicitó la devolución de \$13.095.0 y \$9.728.0 como pago de lo no debido del impuesto al patrimonio y del Gravamen a los Movimientos Financieros, respectivamente, que se pagó por el año gravable 2007.

El 23 de julio de 2008, el Banco recibió las Resoluciones de la Administración Tributaria en las cuales deciden devolver por concepto de impuesto al patrimonio la suma de \$4.485.0 y el 18 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 6081795, la Administración Tributaria resolvió devolver por concepto de Gravamen a los Movimientos Financieros la suma de \$263.6.

Con relación a la solicitud de devolución del impuesto al patrimonio, el Banco interpuso recurso de reconsideración y el 16 de junio de 2009 mediante Resoluciones No. 1007 y 1008, la Administración Tributaria confirma las liquidaciones oficiales de revisión, negando la devolución por valor de \$8.610.0, agotándose de ésta manera la vía gubernativa. Por lo antes expuesto, el Banco procederá ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca para solicitar la acción de nulidad y restablecimiento del derecho.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

20) Capital Social

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el capital suscrito y pagado era \$47.757.1 y \$43.183.4, respectivamente, representado en 47.757.122 y 43.183.399 acciones suscritas y pagadas, respectivamente, de valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acciones autorizadas	50,000,000	45,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	43,183,399	42,433,634
Suscripción de acciones	<u>4,573,723</u>	<u>749,765</u>
Total acciones suscritas y pagadas	<u>47,757,122</u>	<u>43,183,399</u>

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2009 y septiembre de 2008, aprobó traslado de reservas ocasionales por \$182.948.9 y \$29.990.6, respectivamente, para la suscripción de 4.573.723 y 749.765 acciones. Así mismo el 9 de marzo de 2009 mediante acta No. 101, la Asamblea General de Accionistas aprobó el incremento del capital autorizado en \$5.000.0, para un total de \$50.000.0.

El capital social generado de la revalorización del patrimonio hasta el 31 de mayo de 2006 fue de \$252.185.2.

Utilidad neta por acción

Para los semestres terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el promedio de las acciones suscritas y pagadas fue de 45.470.261 y 42.829.343, y la utilidad neta por acción fue de \$4.932.16 (en pesos) y \$4.728.16 (en pesos), respectivamente.

Valor intrínseco por acción

Para los semestres terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el valor intrínseco de la acción con valorizaciones fue de \$51.930.34 (en pesos) y \$52.677.82 (en pesos), respectivamente. Sin valorizaciones el valor intrínseco fue de \$42.881.69 y \$43.634.81, respectivamente.

21) Reservas

El detalle de las reservas al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 24,192.5	21,592.5
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>1,120,427.5</u>	<u>942,052.3</u>
	<u>1,144,620.0</u>	<u>963,644.8</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
Para futuros repartos	379,366.5	463,185.6
A disposición de la junta	224,598.0	199,556.6
Para beneficencias y donaciones	1,323.9	136.5
Por disposiciones fiscales	<u>25,703.4</u>	<u>12,014.6</u>
	<u>630,991.8</u>	<u>674,893.3</u>
	\$ <u>1,775,611.8</u>	<u>1,638,538.1</u>

Al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se realizaron donaciones por \$812.6 y \$703.0, respectivamente, con cargo a las reservas ocasionales destinadas para este fin, autorizados por la Asamblea de accionistas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

22) Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acreedoras:		
Avales	\$ 0.0	556.7
Valores recibidos en operaciones repo y simultáneas	0.0	552,012.5
Garantías bancarias	342,102.0	227,380.7
Cartas de crédito	36,707.1	25,927.5
Créditos aprobados no desembolsados	1,706,482.7	1,635,144.3
Cupos disponibles	5,140,207.0	4,189,695.8
Obligaciones en opciones	94,315.6	67,212.4
Cuentas por pagar a la Nación Ley 546/99	23,045.7	23,045.7
Contrato leasing compra inmueble calle 26	8,039.9	9,576.9
Litigios (nota 19)	198,317.3	195,730.6
Recepción orden de pago money	2,355.6	3,043.5
Otras	<u>5,567.1</u>	<u>5,776.7</u>
	\$ 7,557,140.0	6,935,103.3
Deudoras:		
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	\$ 210,927.6	69,819.9
Intereses de cartera de créditos	46,323.9	48,488.2
Intereses de cartera leasing habitacional	2,336.6	1,986.1
Derechos en opciones	93,630.7	67,320.4
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	23,302.8	22,982.4
Corrección monetaria de cartera de créditos	28,019.3	27,042.7
Cartera Castigada Reestructurada (1)	40,182.4	0.0
Derechos contrato titularizado	17,193.0	17,193.0
Títulos participativos VISA Inc. (2)	0.0	30,470.9
Litigios	117,766.1	101,054.1
Otras contingencias deudoras	<u>58,954.9</u>	<u>39,718.7</u>
	\$ 638,637.3	426,076.4

- (1) El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de 21.121.632.105 acciones por un valor \$21.121.6. El saldo restante corresponde a un crédito por 101.988.429.81 UVR liquidadas a 30 de junio de 2009 por \$19.060.8, que se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2.012.

En el segundo semestre de 2008, estos derechos fueron vendidos a crédito; sin embargo en junio de 2009 los prometientes compradores tomaron la decisión de desistir del negocio, lo cual le genero al Banco un gasto por la devolución de \$2.342.9 sobre abonos efectuados en el período anterior.

- (2) El 26 de junio de 2008, Visa Internacional reconoció a Credibanco derechos de membresía como miembro de grupo, entregando un paquete de 1.412.530 acciones comunes, de las cuales a Davivienda le correspondieron 258.938 a US\$42.77 por acción. Al 31 de diciembre de 2008 su valoración se realiza de acuerdo con lo señalado en el numeral 6.2.2. del Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, soportando su cálculo en la cotización a 31 de diciembre de 2008 por Bloomberg.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En febrero de 2009 se registró el ingreso por estos derechos de membresía de las acciones, por \$16.644.0 (Nota 28).

El 3 de junio de 2009, se vendieron las 258.938 acciones por USD\$16.231.450.84 a Citibank N.A. con domicilio en New York, equivalente a \$33.615.3. Esta operación generó una utilidad por \$19.879.7 que el Banco registró como utilidad en venta de inversiones de títulos participativos.

23) Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 3,075,676.3	2,460,060.3
Bienes y valores entregados en Garantía	272,465.1	129,892.1
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	6,258.5	6,840.6
Remesas y otros efectos enviados al cobro	7,200.5	6,260.5
Activos castigados	1,415,335.9	1,064,219.6
Ajustes por inflación activos	58,834.2	58,834.2
Créditos a accionistas y vinculados	24,743.2	50,024.2
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	677,395.8	622,046.4
Propiedades y equipo totalmente depreciados	177,721.9	202,565.2
Valor fiscal de los activos no monetarios	21,333,994.7	19,172,955.8
Provisión personas en situación concordataria	39,298.1	38,138.3
Inversiones negociables en título de deuda	2,440,247.6	1,858,345.0
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	352,233.3	501,303.6
Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda	10,301.6	10,721.1
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	316,615.8	291,525.7
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	19,161.0	11,094.1
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	1,158,798.4	969,255.3
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	114,308.5	121,944.5
Activos, gastos y contingencias universalidades	544,573.6	851,637.6
Intereses, UVR y garantías castigos	358,805.0	369,231.5
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	57,681.0	61,109.1
Base gravable IVA compras	418,255.8	231,496.4
Litigios procesos especiales	95,249.8	97,518.1
Swaps derechos sobre divisas dólares	537,978.0	757,911.7
Depreciación Leasing Habitacional	95,172.7	0.0
Causación lineal crédito sindicado y bonos	10,824.9	0.0
Depositantes indirectos DCV	490,909.1	489,165.8
Otras cuentas de orden deudoras	<u>121,520.0</u>	<u>111,929.0</u>
	\$ <u>34,231,560.3</u>	<u>30,546,025.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 190,989.3	249,240.2
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	6,402,785.9	6,164,354.0
Garantías pendientes de cancelar	1,555,287.0	1,414,754.0
Bienes y valores recibidos en garantía	12,883,958.7	12,689,704.9
Bienes y valores recibidos en administración	426,437.8	437,956.6
Ajustes por inflación al patrimonio	252,185.5	252,185.5
Capitalización por revalorización del patrimonio	252,185.2	252,185.2
Rendimientos inversiones negociables renta fija	123,843.9	250,149.7
Valor fiscal del patrimonio	2,209,197.0	1,871,963.6
Capital, intereses y otros cartera comercial	8,862,650.3	8,124,393.0
Capital, intereses y otros cartera consumo	5,462,322.6	5,428,306.3
Capital, intereses y otros cartera microcrédito	3,478.3	6,844.3
Capital, intereses y otros cartera de vivienda	1,811,781.5	1,926,438.2
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	77,832.6	37,140.1
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	17,390.9	41,666.2
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	283,342.1	312,383.5
Garantías cartera titularizada	5,147,480.4	4,767,793.3
Garantías cartera titularizada fiduciaria	0.0	13,754.8
Garantías créditos castigados	134,154.2	264,745.1
Crédito sindicado	190,040.0	394,843.3
Bonos subordinados	353,959.7	370,192.4
Base autoretenCIÓN Decreto 700 - Inversiones	112,978.0	169,603.1
Provisión contracíclica	196,533.3	182,826.4
Otras contingencias deudoras	<u>600,713.2</u>	<u>873,044.8</u>
	\$ <u>47,551,527.4</u>	<u>46,496,468.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

24) Cuentas Fiduciarias

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 047 de septiembre de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1° de enero de 2009, el Banco actualizó y homologó las instrucciones concernientes a la determinación y contabilización de dicho proceso de titularización.

El Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de las cuentas fiduciarias, debido a que no están habilitadas para transmisión.

Universalidades Cartera Castigada de Vivienda

Al 30 de junio del 2009 y 31 de diciembre de 2008, los estados financieros de las universalidades CCV, CCVII y CCVIII se registraron en cuentas de orden fiduciarias.

Estas universalidades se constituyeron mediante castigos aprobados por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2003, 11 de mayo y 9 de noviembre de 2004, respectivamente. Se decidió entonces retirar del balance del Banco, un conjunto de créditos de vivienda, que por su particular situación de riesgo, habían sido totalmente provisionados y a su vez realizar una emisión de títulos.

El portafolio de cartera castigada de vivienda CCV, CCVII y CCVIII se separaron del patrimonio y del Balance del Banco, según lo establecido en el artículo 12 de la Ley 546 de 1999, reglamentado por la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la conformación de las Universalidades denominadas Universalidad Títulos CCV, CCVII y CCVIII cuya finalidad exclusiva es la de servir de instrumento para la estructuración de la emisión de títulos de la titularización de cartera hipotecaria CCV, CCVII y CCVIII constituidas el 29 de diciembre de 2003, el 25 de mayo y el 22 de diciembre de 2004, respectivamente.

De conformidad con la Resolución No. 775 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los Títulos CCV, CCVII y CCVIII quedaron inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, y autorizada su oferta pública, por haberse presentado ante el citado Registro la totalidad de la documentación señalada en el artículo 3 de la mencionada Resolución.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 9 de noviembre de 2004:

Capital	\$ 92,256.2
Intereses	2,131.6
Seguros	2,737.1
Otros activos	3,848.0
Diferido	(3,191.5)
Contingencia UVR vivienda	12,855.3
Contingencia intereses vivienda	<u>23,834.7</u>
Total Universalidad	\$ <u>134,471.4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$6,999.1</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
-) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 11 de mayo de 2004:

Capital	\$	126,288.6
Intereses		4,148.7
Seguros		8,155.7
Otros activos		1,835.4
Diferido		(2,987.7)
Contingencia UVR vivienda		54,817.1
Contingencia intereses vivienda		<u>74,043.3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266,301.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio. La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 12 de mayo de 2009 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 10,042.0</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
-) Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 7.000
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda – CCV

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 16 de diciembre de 2003:

Capital	\$	155,179.0
Intereses		7,318.9
Otros activos		10,003.3
Diferido		<u>(6,095.3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166,405.9</u>

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	<u>\$ 13,977.4</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
-) Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 10.140
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

-) Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

A continuación se presenta el detalle de las cuentas fiduciarias, con corte a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

<u>30 de junio</u>	<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
<u>Balance</u>				
Disponible	\$ 1,880.9	494.5	0.3	2,375.7
Cartera	18,950.8	13,082.4	8,970.8	41,004.0
Deudores	<u>389.7</u>	<u>1,298.7</u>	<u>486.3</u>	<u>2,174.7</u>
Total Activos	<u>21,221.4</u>	<u>14,875.6</u>	<u>9,457.4</u>	<u>45,554.4</u>
Intereses	1,510.7	1,189.3	371.7	3,071.7
Cuentas por pagar	0.0	319.9	6.4	326.3
Acreedores	759.9	284.0	108.5	1,152.4
Títulos de inversión en circulación	<u>18,950.8</u>	<u>13,082.4</u>	<u>8,970.8</u>	<u>41,004.0</u>
Total Pasivos	\$ <u>21,221.4</u>	<u>14,875.6</u>	<u>9,457.4</u>	<u>45,554.4</u>
<u>Resultados</u>				
Ingresos operacionales	\$ 1.6	0.9	1.5	4.0
Reajuste de la U.V.R.	527.4	364.1	249.6	1,141.1
Recuperación cartera	3,266.6	2,965.5	4,178.0	10,410.1
Recuperación venta Brp's	<u>1,503.7</u>	<u>2,044.7</u>	<u>751.6</u>	<u>4,300.0</u>
Total ingresos operacionales	<u>5,299.3</u>	<u>5,375.2</u>	<u>5,180.7</u>	<u>15,855.2</u>
Otros Intereses	2,883.3	3,746.5	4,152.1	10,781.9
Comisiones	159.3	149.7	160.9	469.9
Honorarios	68.5	68.5	57.7	194.7
Seguros	1,599.4	892.4	495.5	2,987.3
Diversos	<u>588.8</u>	<u>518.1</u>	<u>314.5</u>	<u>1,421.4</u>
Total gastos operacionales	\$ <u>5,299.3</u>	<u>5,375.2</u>	<u>5,180.7</u>	<u>15,855.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>31 de diciembre</u>	<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
<u>Balance</u>				
Disponible	\$ 360.4	751.5	415.5	1,527.4
Cartera	18,423.4	12,718.3	8,721.2	39,862.9
Deudores	<u>838.1</u>	<u>1,975.9</u>	<u>309.2</u>	<u>3,123.2</u>
Total Activos	<u>19,621.9</u>	<u>15,445.7</u>	<u>9,445.9</u>	<u>44,513.5</u>
Intereses	276.8	1,791.3	470.6	2,538.7
Cuentas por pagar	547.7	404.1	151.2	1,103.0
Acreeedores	374.0	532.0	102.9	1,008.9
Títulos de inversión en circulación	<u>18,423.4</u>	<u>12,718.3</u>	<u>8,721.2</u>	<u>39,862.9</u>
Total Pasivos	\$ <u>19,621.9</u>	<u>15,445.7</u>	<u>9,445.9</u>	<u>44,513.5</u>
<u>Resultados</u>				
Ingresos operacionales	\$ 1.9	1.4	1.8	5.1
Reajuste de la U.V.R.	417.3	288.1	197.6	903.0
Recuperación cartera	4,870.3	3,964.3	4,764.2	13,598.8
Recuperación venta Brp's	<u>1,948.9</u>	<u>4,091.8</u>	<u>2,093.4</u>	<u>8,134.1</u>
Total ingresos operacionales	<u>7,238.4</u>	<u>8,345.6</u>	<u>7,057.0</u>	<u>22,641.0</u>
Otros Intereses	3,551.4	5,547.4	5,594.9	14,693.7
Comisiones	250.8	282.1	246.4	779.3
Honorarios	113.5	87.3	141.2	342.0
Seguros	2,235.6	1,209.1	665.7	4,110.4
Diversos	<u>1,087.1</u>	<u>1,219.7</u>	<u>408.8</u>	<u>2,715.6</u>
Total gastos operacionales	\$ <u>7,238.4</u>	<u>8,345.6</u>	<u>7,057.0</u>	<u>22,641.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

25) Ingresos Operacionales – Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Tarjetas débito y cuotas de manejo	\$ 74.916.9	67,743.6
Retiro viajero	14,311.8	13,536.9
Cobro Servibanca	5,889.4	6,766.9
Comisión Redes	10,069.8	16,487.2
Talonarios	1,379.9	1,282.5
Servicios virtuales	4,653.7	5,003.7
Cobro servicio empresarial	14,838.2	14,157.5
Ingreso por transacciones	1,712.6	1,828.4
Venta de chequeras	12,524.4	13,593.0
Reintegro provisión cuentas por cobrar	26,327.4	26,324.2
Reintegro provisión cartera de créditos	340,804.3	367,443.9
Reintegro provisión leasing	5,375.6	38,790.1
Portafolio personas naturales	33,105.0	33,713.7
Declinaciones Tarjetas de crédito	1,003.9	322.1
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 7)	12,903.6	0.0
Utilidad en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores	483.6	1,249.5
Otros	<u>7,781.7</u>	<u>8,623.0</u>
	\$ <u>568,081.8</u>	<u>616,866.2</u>
Ajustes por reclasificación:		
Comisiones registradas en cuenta 4115 (*)	(74.916.9)	0.0
Valoración cto. sindicado y bonos subordinados	<u>0.0</u>	<u>528,719.6</u>
	\$ <u>493,164.9</u>	<u>1,145,585.8</u>

(*) De acuerdo con el Decreto Reglamentario No. 2230 de junio de 2006 del Ministerio de Hacienda, el ingreso por tarjetas débito y cuotas de manejo se traslado a la cuenta 4115 – Comisiones.

26) Gastos Operacionales – Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Honorarios	\$ 31,452.8	47,553.3
Pérdida en posiciones en corto de operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores	2,366.3	5,523.6
Impuestos	19,018.1	14,923.7
Arrendamientos	20,942.6	20,739.4
Contribuciones y afiliaciones	18,665.0	16,234.2
Seguros	31,284.4	38,277.3
Mantenimiento y reparaciones	<u>13,887.2</u>	<u>20,576.4</u>
	Pasan \$ <u>137,616.4</u>	<u>163,827.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Vienen \$	137,616.4	163,827.9
Adecuación de oficinas	\$ 5,101.8	10,123.4
Servicios de aseo y vigilancia	11,933.5	13,075.7
Servicios temporales	1,427.8	5,147.0
Publicidad y propaganda	21,951.7	41,166.8
Relaciones públicas	725.0	895.5
Servicios públicos	21,241.9	23,949.9
Procesamiento electrónico de datos	19,334.2	25,150.8
Gastos de viaje	3,999.2	6,191.9
Transporte	21,509.9	24,416.7
Útiles y papelería	6,490.9	8,786.2
Comisiones canje y efectivo	1,482.5	4,401.1
Comisiones redes	394.6	139.9
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 7)	0.0	148,208.7
Otros	<u>8,683.7</u>	<u>13,461.7</u>
	261,893.1	488,943.2
Ajustes por reclasificación:		
Valoración cto. sindicado y bonos subordinados	<u>0.0</u>	<u>528,719.6</u>
	\$ <u>261,893.1</u>	<u>1,017,662.8</u>

27) Provisiones – Otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Disponible	\$ 120.9	15.7
Bienes recibidos en pago	2,912.5	1,187.2
Otros activos	1,797.9	2,284.5
Otros pasivos estimados	110.7	118.1
Otras	<u>0.0</u>	<u>150.0</u>
	\$ <u>4,942.0</u>	<u>3,755.5</u>

28) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago	\$ 2,682.0	2,884.7
Propiedades y equipo	<u>7,734.0</u>	<u>9,668.1</u>
Pasan \$	<u>10,416.0</u>	<u>12,552.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Vienen \$	10,416.0	12,552.8
Recuperaciones:		
Cartera y bienes castigados \$	54,364.5	54,981.9
Reintegro provisiones propiedades y equipo	3,007.8	868.3
Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	3,566.8	5,333.1
Reintegro provisiones inversiones	260.0	4,931.0
Reintegro provisiones otros activos	41.1	19.5
Reintegro otras provisiones	1,718.7	2,465.2
Recuperaciones por siniestros	19.1	49.6
Reintegro seguro de depósito	6,201.9	0.0
Deducción años anteriores	4,052.2	0.1
Impuestos	2,273.7	4,484.6
Reintegro pasivos estimados años anteriores	0.0	3,774.7
Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	8,306.5	11,502.9
Otras recuperaciones	<u>2,107.8</u>	<u>7,332.0</u>
	<u>85,920.1</u>	<u>95,742.9</u>
Contrato de colaboración empresarial (1)	6,662.3	5,902.9
Derechos membresía Franquicia Visa Inc. (Nota 22)	16,644.0	0.0
Cancelación contrato Fiducia mercantil Promotora de Inversiones Arroba (2)	2,852.5	0.0
Arrendamientos	644.6	546.1
Recuperaciones impuestos	0.0	7,110.6
Diversos	<u>5,013.0</u>	<u>16,933.2</u>
	<u>31,816.4</u>	<u>30,492.8</u>
\$	<u>128,152.6</u>	<u>138,788.5</u>

(1) Mediante contrato de colaboración empresarial celebrado entre el Banco y la Fiduciaria Davivienda S.A. que se proroga cada año, con el propósito de promocionar los negocios fiduciarios, se acordó distribuir los ingresos obtenidos en partes iguales entre la Fiduciaria y el Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(2) Por terminación del contrato de Fiducia Mercantil, de administración y pago condicionado de recursos celebrado entre Promotora de Inversiones Arroba S.A. y el Banco Davivienda S.A. para cubrir posibles pasivos ocultos por la compra de Bansuperior (con vencimiento a tres años de la venta) se pacto entre las partes que la liquidación se realizaba a favor del Banco, y generó un valor de \$4.465.7, con los cuales se canceló el deudor a cargo de Inversiones Arroba por \$1.613.2 y la diferencia por \$2.852.5 se registró en ingresos.

29) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 1,534.3	2,280.5
Pérdida en venta de propiedades y equipo	127.6	254.9
Pérdida por siniestros	6,598.4	7,583.3
Multas y sanciones	3,456.6	8,994.5
Gastos Bienes recibidos en pago	871.5	1,525.3
Otras pérdidas de activos	482.2	422.3
Reconocimiento clientes	1,468.1	1,241.8
Devolución alivios de vivienda	2,662.3	2,361.8
Intereses de mora Imporenta 2006	2,137.8	0.0
Fraudes	11,772.9	4,875.1
Honorarios de cartera	270.8	1,281.7
Otros	<u>7,801.7</u>	<u>6,232.2</u>
	\$ <u>39,184.2</u>	<u>37,053.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30) Impuesto sobre la renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada, para los períodos terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 288,282.6	219,799.8
(Más o menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gravamen a los movimientos financieros no deducible	149.6	(9.9)
Provisiones no deducibles brp's, activos, litigios, otras	56,186.3	34,684.4
Diferencia por aplicación de sistemas especiales de valoración neto 2008 y 2009	6,738.5	35,476.9
Dividendos e ingresos no gravados	(24,478.1)	2,233.3
Otros gastos y provisiones no deducibles	14,756.1	1,951.4
Deducción 40% por activos reales productivos depreciables	(3,013.9)	(7,100.1)
Diferencia entre depreciación contable y fiscal y crédito fiscal	(1,066.1)	(409.2)
Reintegro de provisiones no deducibles	(11,294.6)	(39,926.4)
Otras deducciones y beneficios fiscales	<u>(120,786.6)</u>	<u>(28,391.0)</u>
Renta líquida	205,473.8	218,309.2
Renta Presuntiva	32,725.0	30,094.5
Menos Renta Exenta	<u>(132,798.7)</u>	<u>(98,346.4)</u>
Renta Líquida gravable	<u>72,675.1</u>	<u>119,962.8</u>
Impuesto de Renta	25,436.3	41,987.0
Total Impuesto diferido de renta	<u>38,579.8</u>	<u>(24,691.2)</u>
Total impuesto renta y sobretasa	\$ <u>64,016.1</u>	<u>17,295.8</u>

De acuerdo con la Ley 1111 de diciembre de 2006, la tarifa general del impuesto de renta aplicable al año gravable 2008 es del 33%, más dos (2) puntos adicionales por el beneficio de estabilidad tributaria obtenido dentro del proceso de la fusión con Granbanco, para una tarifa general del 35%.

Régimen de Estabilidad Tributaria

Mediante Resolución 07582 de junio 27 de 2007 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, se estableció que el Banco podrá aplicar el Régimen de Estabilidad Tributaria que ampara a la sociedad Granbanco S.A. Bancafé, a partir de la formalización del acuerdo de fusión entre las dos entidades bancarias, hasta el 31 de diciembre de 2009.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para los períodos terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Diferencia entre los ingresos contables sobre los fiscales:		
Por valoración de inversiones	\$ 16,774.7	14,228.1
Por provisión de Impuesto de Industria y Comercio	1,103.5	(3,198.0)
Por pérdidas no realizadas en operación Swap, Crédito sindicado y Bonos IFC	<u>20,701.6</u>	<u>(35,721.3)</u>
	\$ <u>38,579.8</u>	<u>(24,691.2)</u>

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2008 difiere del patrimonio fiscal estimado por lo siguiente:

Patrimonio contable \$ 2,274,807.3

Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:

Provisión de Activos	40,729.8
Pasivos estimados y provisiones	106,115.8
Efecto de los Derivados	47,464.8
Efecto de los Ajustes por Inflación y otros	64,130.3
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(304,324.6)
Efecto del Impuesto diferido	<u>(19,726.4)</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>2,209,197.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Así mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

Operaciones con Compañías Vinculadas

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Bancafé Panamá S.A.</u>		
Activo		
Disponible	\$ 45,475.4	38,569.2
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	62,425.2	65,288.0
Swaps	3.5	205.7
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	38,935.4	17,481.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	13.9	13.9
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	0.0	5,160.3
Cuentas por pagar	0.0	0.1
Ingresos operacionales		
Servicios bancarios	565.8	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	618.3	1,547.4
<u>Bancafé International Corporation S.A.</u>		
Activo		
Disponible	67.7	105.3
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	3,003.3	8,189.1
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	22,243.7	23,263.8
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	2,329.4	1,742.3
Cuentas por cobrar	\$ 0.0	0.1



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	\$ 15.2	25.7
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	1,324.8

Fiduciaria Cafetera S.A.

Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	44,586.9	44,586.9
Cuentas por cobrar	2.5	11.9
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	7,572.6	8,645.7
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,839.7	3,166.0
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (Nota 5f.)	8,230.5	0.0
Otros	0.2	38.2
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	23.2	15.1
Otros	13.9	13.9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	143.3	235.4

Fiduciaria Superior S.A.- En liquidación

Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	2,525.3	4,909.5
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	\$ 71.5	153.4



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Fiduciaria Davivienda S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	\$ 11,757.3	10,436.0
Créditos	2.0	0.2
Cuentas por cobrar - Contrato de colaboración empresarial (Nota 8)	1,166.4	944.7
Otras cuentas por cobrar	0.0	37.3
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	11,625.5	11,854.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,317.4	348.3
Cuentas por pagar	0.6	2.4
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	0.0	1,242.1
Dividendos y participaciones (Nota 5f.)	4,015.1	0.0
Diversos	1.6	1.0
Ingresos no operacionales		
Contrato de colaboración empresarial	6,662.3	5,902.9
Diversos	0.0	0.3
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	102.4	210.2
Pérdida venta inv. negociables títulos deuda	0.0	29.1
Comisiones otros servicios	2.0	0.8
Otros costos financieros	1.5	1.4
Gastos no operacionales		
Bienes recibidos en pago	0.0	1.0
<u>Confinanciera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	31,880.4	31,880.4
Inversiones negociables en títulos de deuda	588.1	3,012.2
Compra de cartera (Nota 6 j.)	0.0	0.0
Cuentas por cobrar	44.3	572.2
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	\$ 24,312.4	19,296.1



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 11,195.4	11,949.5
Cuentas por pagar	4.8	104.4
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones	42.5	41.2
Comisiones	49.3	76.1
Diversos	43.8	56.1
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	29.5	27.5
Crédito mercantil	4,065.6	4,065.6
Pérdida venta inv. Negociables títulos de deuda	0.0	0.7
Ingresos no operacionales		
Otros	1.9	0.2
<u>Davivalores S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	2,570.6	2,570.6
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	4,246.3	3,644.6
Pasivo		
Cuentas por pagar	129.6	0.0
Depósitos y exigibilidades	5,468.1	5,259.6
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.5	17.9
Ingresos no operacionales		
Diversos	0.0	8.3
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	63.1	129.7
Honorarios otros	835.2	961.7
Comisiones otros servicios	0.0	1,031.1
Comisiones servicios bancarios	0.0	14.5
Diversos otros	0.0	2.6
Intereses Cdt's emitidos a menos de 6 meses	\$ 0.0	2.1



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	\$ 190.3	(814.1)
Cuentas por cobrar	80.8	408.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,423.8	0.0
Cuentas por pagar	815.8	303.2
Ingresos Operacionales		
Valorizaciones - Swap	0.0	360.4
Comisión recaudo pólizas de seguros	2,129.6	2,533.4
Recuperación x seguros	0.0	5.3
Diversos - comisión servicios bancarios	577.2	659.9
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	9.2	44.2
Diversos - honorarios	130.1	41.8
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	2.8	6.0
Intereses Cdt's	20.9	16.7
Arrendamientos Locales y Oficinas	53.2	17.9
Seguros	3,168.7	3,044.5
Costo financiero y reexpresión - Swap	2,773.0	(3,702.4)
Diversos - tramites legales, servicios públicos	5.9	15.0
Gastos no operacionales		
Diversos gastos Bienes Recibidos en Pago	7.6	12.6
Diversos	19.4	0.1
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	698.0	(2,985.0)
Créditos	199.7	154.9
Cuentas por cobrar	8.9	1,455.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	9,940.9	0.0
Cuentas por pagar	237.9	65.3
Ingresos Operacionales		
Comisión servicios bancarios	9.8	3.4
Intereses y descuento amortizado cartera	0.0	4.1
Valorización - Swap	0.0	548.9
Comisión recaudo pólizas de seguros	9,262.3	10,770.1
Diversos - comisiones servicios bancarios	\$ 1,894.9	2,021.5



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Ingresos no operacionales		
Diversos - reintegro seguros	\$ 5.1	6.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	13.7	15.7
Seguros	1,308.3	1,291.3
Costo financiero y reexpresión - Swap	4,314.2	(4,652.7)
Riesgos profesionales	2,818.4	0.0
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	698.0	(2,985.0)
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,797.0	1,509.3
Ingresos Operacionales		
Valorización - Swap	0.0	548.9
Comisión recaudo pólizas de seguros	1,684.0	1,938.9
Diversos - comisiones servicios bancarios	689.1	529.5
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.2	0.3
Costo financiero y reexpresión - Swap	4,314.2	(4,652.7)
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Inversiones negociables en títulos de deuda	0.0	510.9
Cuentas por cobrar	105.2	14.3
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	24,598.2	4,150.6
Cuentas por pagar	0.0	15.8
Ingresos Operacionales		
Otros Intereses inversiones	0.0	36.5
Otros Intereses Fondos Interbancarios	0.0	16.8
Recuperación provisiones	0.0	0.6
Diversos	376.2	131.8
Ingresos no operacionales		
Diversos	213.3	59.0
Gastos operacionales		
Intereses Cdt's	1.5	0.0
Intereses Depósitos y Exigibilidades	430.2	(17.6)
Gastos No Operacionales		
Diversos	\$ 25.9	0.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Sociedades Bolívar S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 780.0	2,815.4
Ingresos Operacionales		
Diversos	1.0	38.7
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	129.6	522.6
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A.</u>		
Activo		
Créditos	22,687.6	23,171.7
Cuentas por cobrar	89.5	139.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,755.0	17992.1
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	766.3	1,293.5
Reajuste UVR cartera de créditos	490.6	789.3
Comisiones y/o Honorarios	0.0	275.6
Diversos	500.9	84.7
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	16.9	100.4
Diversos	5.4	0.1
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	16.8	12.9
<u>Constructora Bolívar Cali S.A.</u>		
Activo		
Créditos	6,992.2	11,825.2
Cuentas por cobrar	10.8	32.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	446.9	713.9
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	336.3	621.0
Reajuste UVR cartera de créditos	257.3	359.9
Diversos	7.8	19.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ 0.4	3.3



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Constructora Bolívar Medellín S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 10.1	54.6
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.2	0.0
<u>Seguridad Cía. Adm. de Fondos de inversión S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	4.8	1,457.6
Títulos de inversión en circulación	3,737.8	3,633.8
Ingresos Operacionales		
Diversos	1.1	0.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1.2	1.0
Diversos	104.0	82.6
<u>Cusezar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	9,936.7	22,826.8
Cuentas por cobrar	0.1	105.2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	1,575.8	2,569.2
<u>Urbe Capital S.A.</u>		
Activo		
Créditos	13,366.3	26,837.0
Cuentas por cobrar	51.1	82.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	\$ 7,479.2	7,470.1



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Inversiones Zárate Gutiérrez y Cía. S.C.S.</u>		
Activo		
Créditos	\$ 1,114.5	1,143.0
Cuentas por cobrar	0.0	0.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	5.0	13.4
<u>International Finance Corporation (I.F.C.)</u>		
Activo		
Otros gastos por amortizar	1,157.6	2,089.8
Pasivo		
Cuentas por pagar	6.8	1.5
Bonos subordinados	361,009.6	380,819.4
Ingresos Operacionales		
Reexpresión Bonos subordinados	0.0	134.8
Valoración Bonos subordinados (Nota 7)	3,744.9	210,636.8
Ingresos no operacionales		
Reintegro pasivos estimados años anteriores	0.8	0.0
Gastos operacionales		
Comisiones	78.2	0.0
Honorarios	12.4	13.0
Asesorías financieras	28.7	20.9
Valoración Bonos subordinados (Nota 7)	\$ 0.0	274,030.9



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
<u>Promociones y cobranzas Beta S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	\$ 5.6	5.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,748.8	2,467.4
Comisiones y honorarios	829.2	651.4
Cuentas por pagar	1,009.4	2,710.0
Ingresos Operacionales		
Diversos - comisiones servicios bancarios	12.4	10.8
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	20.7	20.4
Otras recuperaciones	485.0	18.9
Gastos Operacionales		
Honorarios	4,762.2	7,009.0
Gastos legales	0.2	0.0
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	0.4
Gastos no operacionales		
Diversos - honorarios cobranza	344.4	1,033.7
<u>Ediciones Gamma S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	2.8	17.0
Provisión cuentas por cobrar	(2.8)	0.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	105.4	121.6
Comisiones y honorarios	0.0	651.4
Cuentas por pagar	0.3	202.9
Ingresos Operacionales		
Diversos	3.3	0.6
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	41.7	39.4
Diversos	0.0	1.0
Gastos Operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	1.0
Provisión cuentas por cobrar	2.8	0.0
Propaganda y publicidad	207.5	1,101.1
Útiles y papelería	0.0	0.1
Relaciones públicas	\$ 193.9	0.3



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El saldo de los créditos con los vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas				
Comercial	0.01% y 30.41%	\$	160,014.1	133,541.5
Consumo	0% y 30.42%		15,231.4	16,806.3
Vivienda	0% y 18.43%		<u>1,245.0</u>	<u>4,274.8</u>
		\$	<u>176,490.5</u>	<u>154,622.6</u>
Junta				
Comercial	10.00%	\$	60.2	62.0
Consumo	0.01% y 30.37%		154.6	25.4
Vivienda	7.50% y 7.80%		<u>205.5</u>	<u>18.2</u>
		\$	<u>420.3</u>	<u>105.6</u>
Asesores de Junta				
Consumo	0.01% y 31.52%	\$	<u>0.0</u>	<u>3.7</u>
Administradores				
Comercial	0% y 14.75%	\$	2,248.3	1,429.7
Consumo	0% y 30.39%		1,167.1	1,106.0
Vivienda	0% y 18.15%		<u>2,023.5</u>	<u>1,268.8</u>
		\$	<u>5,438.9</u>	<u>3,804.5</u>
Otros vinculados				
Comercial	0% y 30.29%	\$	<u>30,226.3</u>	<u>35,139.9</u>
		\$	<u>212,576.0</u>	<u>193,676.3</u>

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito registradas en cuentas de orden deudoras, ascienden a \$24.743.2 y \$50.024.2, respectivamente. (Nota 23).



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Accionistas			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 52,621.9	84,053.2
Certificados Pesos	Entre 1.00% y 13.30%	6,664.3	17,194.0
Certificados IPC	IPC + 0.23% y IPC + 0,84%	6.3	6.3
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>58,580.4</u>	<u>56,354.4</u>
		\$ <u>117,872.9</u>	<u>157,607.9</u>
Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 297.8	158.8
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>36.7</u>	<u>28.1</u>
		\$ <u>334.5</u>	<u>186.9</u>
Asesores de Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 151.2	529.1
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>302.0</u>	142.6
		\$ <u>453.2</u>	<u>671.7</u>
Administradores			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 210.6	109.7
Certificados Pesos	Entre 5.7% y 5.9%	22.0	22.0
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>298.2</u>	<u>25.5</u>
		\$ <u>530.8</u>	<u>157.2</u>
Otros vinculados			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 91,750.7	90,710.6
Certificados Pesos	Entre 7.45% y 7.95%	35.8	14,895.7
Cuentas Corrientes	0.0%	<u>59,417.2</u>	<u>38,408.4</u>
		\$ <u>151,203.7</u>	<u>144,014.7</u>
		\$ <u>270,395.1</u>	<u>302,638.4</u>

Honorarios

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios así:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Junta Directiva	\$ 114.9	135.7
Asesores de Junta	<u>43.4</u>	<u>43.9</u>
	\$ <u>158.3</u>	<u>179.6</u>

Otros pagos

A 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, se realizaron otros pagos por honorarios y comisiones a miembros y asesores de Junta Directiva por \$119.3 y \$33.9, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

32) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo en el Banco Davivienda S.A. se fundamenta en una estructura organizacional sólida y segmentada. La Junta Directiva conciente de la segregación y segmentación han designado a diferentes áreas de crédito como responsables de los procesos de otorgamiento, originación, seguimiento, control y recuperación. Igualmente, ocurre con el front, middle y back office para tesorería. Adicionalmente, se cuenta con la definición clara de políticas y procedimientos con el fin de mantener el perfil de riesgo dentro de los límites autorizados.

La administración y gestión de Riesgos Financieros en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un Área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos.

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva.

En general, los procesos del Banco se fundamentan en capital humano idóneo y capacitado, gracias a los esfuerzos de la Dirección de Relaciones Humanas y el Centro de Formación Ejecutiva.

1. Estructura Organizacional

En cuanto a la estructura organizacional, de acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo, y aprovechando las ventajas de la sinergia con las empresas del grupo, las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco Davivienda deben estar separadas entre sí.

Para el crédito personal, existe una Vicepresidencia encargada de las aprobaciones. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con Score de otorgamiento tanto adquirido para consumo como desarrollado internamente para crédito hipotecario con base en información propia histórica. Existen metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Para los créditos corporativos y empresariales, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo.

Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento de crédito personal y la evaluación del riesgo de las carteras masivas para mantener un balance riesgo / rentabilidad, y para elaborar la información financiera del Banco (Balances, Estados Financieros, presupuesto), como también la generación de las cifras gerenciales de productos, transacciones e ingresos por servicios; esta encargada la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo.

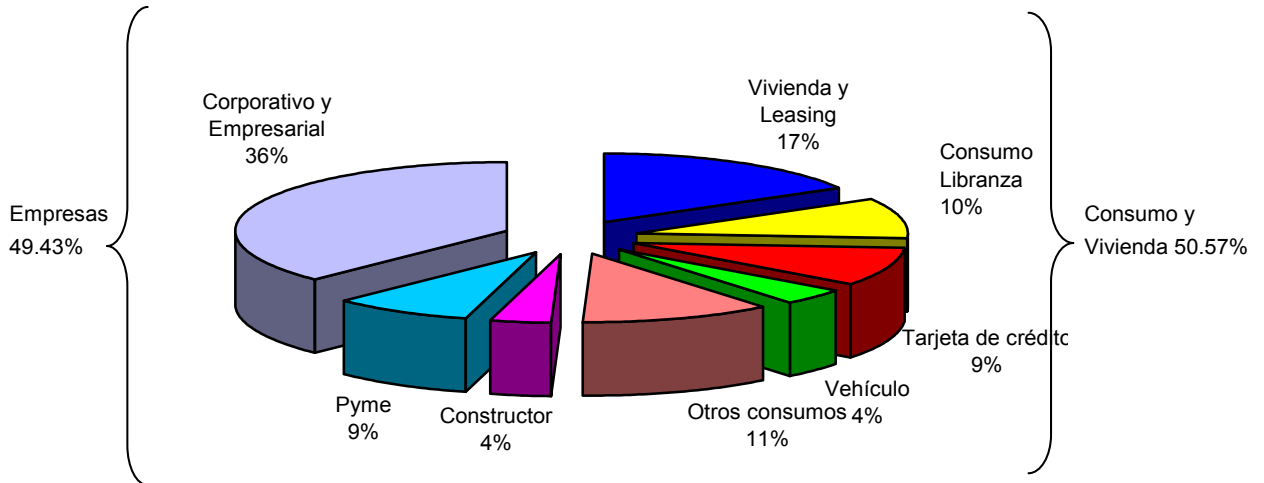
Los límites de exposición por producto son aprobados por la Junta Directiva. Para la gestión de recuperación se encuentra designada una Vicepresidencia de Cobranza.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 30 de junio de 2009 es la siguiente:



2.1 Modelos de Referencia publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio implementó a partir de julio de 2007 el MRC (Modelo de Referencia Comercial) siguiendo los lineamientos de la Circular Externa 035 de 2006.

Así mismo a partir de julio de 2008 el Banco adoptó el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) de acuerdo con las definiciones del anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 022 de 2008, este modelo generó un impacto en la calificación de riesgo de los clientes teniendo como consecuencia un incremento en los indicadores de calidad por categoría de riesgo.

Estos modelos de referencia así como la normatividad existente en el caso de vivienda son la base para el cálculo de las provisiones.

2.2 Carteras masivas

En estas carteras se incluyen principalmente créditos personales como vivienda y consumo.

El Banco ha venido desarrollando modelos internos de estimación de pérdidas que no están aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos modelos se encuentran en continua calibración y son los utilizados en la actualidad para la estimación de las pérdidas. Los modelos buscan determinar la pérdida esperada por tipo de cartera. Su uso es interno y son una herramienta utilizada en los procesos de gestión y control, están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con el comportamiento histórico de mora a través de matrices de transición, datos de recuperaciones históricas y parámetros de comportamiento de la cartera. La información histórica utilizada data desde Enero de 2002, en el caso más reciente.

Los modelos de tarjeta de crédito y vivienda se estiman sobre pérdidas anuales dada la diferencia entre la duración de la cartera y un período de 1 año, y para los demás productos se estima la pérdida esperada en valor presente por la duración completa de la cartera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestran los principales saldos por tipo de cartera y los resultados de las provisiones comparadas con los resultados de los modelos internos no aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia, para carteras masivas:

		Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C, D, E	Provisión Mod. Interno	
(Cifras en miles de millones)							
CARTERAS MASIVAS	Vivienda y Leasing						
		Dic-08	\$ 2,676.4	2.8%	\$ 122.2	163.9%	\$ 96.8
		Jun-09	2,660.6	3.0%	124.2	153.3%	117.4
	Tarjeta Crédito						
		Dic-08	1,526.0	9.2%	110.1	78.6%	166.8
		Jun-09	1,451.5	7.0%	86.9	86.1%	147.7
	Otros Consumos						
		Dic-08	1,869.8	19.7%	243.6	66.0%	165.7
		Jun-09	1,779.5	21.5%	319.7	83.7%	211.3
	Consumo Libranza						
		Dic-08	1,296.8	6.9%	82.7	92.3%	32.1
		Jun-09	1,501.7	7.3%	107.1	97.5%	42.9
	Vehiculo						
		Dic-08	643.5	10.2%	49.2	75.3%	33.0
	Jun-09	639.3	11.0%	56.3	80.3%	32.4	
Total							
	Dic-08	8,012.5	9.2%	607.8	82.3%	494.4	
	Jun-09	8,032.6	9.3%	694.2	93.3%	551.7	

2.3 Carteras no masivas

Principalmente se incluyen las carteras de empresas, pyme y corporativas.

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características de las empresas.

El modelo de riesgo para crédito constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra.

El modelo de pérdida esperada para Pymes evalúa la probabilidad de incumplimiento en función de comportamientos de mora históricos por crédito y la pérdida dado el incumplimiento de acuerdo con las garantías asociadas a cada obligación, los valores de las pérdidas esperadas se presentan a continuación:

		Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C, D, E	Provisión Mod. Interno
(Cifras en miles de millones)						
Pyme						
	Dic-08	\$ 1,321.6	8.8%	\$ 135.1	116.4%	\$ 44.0
	Jun-09	1,343.7	10.8%	134.6	92.9%	73.4



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3. Riesgo de Mercado

3.1 Libro de Tesorería

3.1.1 Administración de Riesgos Financieros

El Manual de Administración de Riesgos Financieros consolida la información sobre la gestión y administración de riesgos de la compañía. En el se consignan las normas y procedimientos necesarios para el control y la administración del riesgo de mercado.

El Área de Riesgos financieros está encargada de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para llevar a cabo la gestión de riesgos en el Grupo, de acuerdo a las decisiones tomadas por la Junta Directiva o por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar, teniendo en cuenta las atribuciones que le corresponden a cada estamento, el Área de Riesgo también es responsable de la medición, análisis así como de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros.

3.1.2 Operaciones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de Indicadores Financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por la Junta Directiva de la entidad, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

El Banco tiene diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios que conforman el libro de tesorería y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos límites de inversión y contraparte (tanto en pesos como en dólares), límites por trader, límites de posición, límites de duración modificada y límites de VaR para controlar la operación de la tesorería.

3.1.3 Composición de Portafolio

El portafolio de inversiones del Banco en moneda legal a 30 de junio de 2009 se encuentra compuesto por: Inversiones negociables (85.9%), inversiones hasta el vencimiento (13.8%) y disponibles para la venta (0.3%)

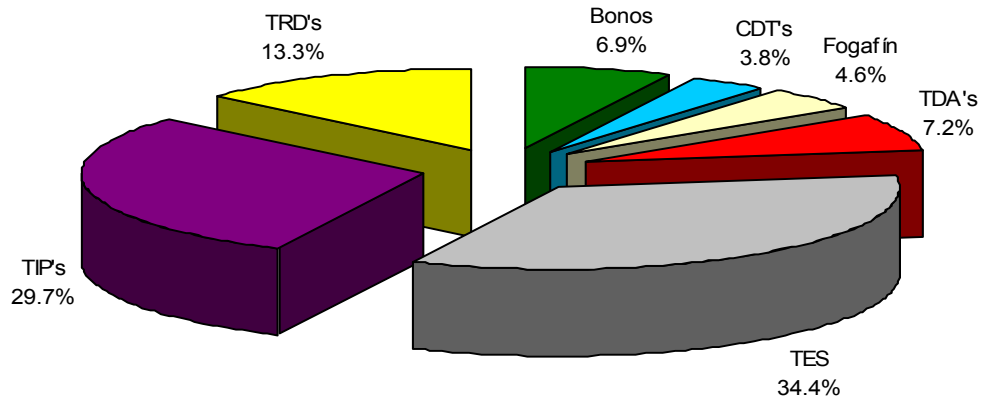
Instrumento	Clasificación Contable							
	Negociable	Part. %	Disp. Venta	Part. %	Vencimiento	Part. %	Total ⁽¹⁾	Part. %
Bonos	\$ 210.8	8.0%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	210.8	6.9%
CDT's	113.8	4.3%	0.0	0.0%	3.0	0.7%	116.8	3.8%
Fogafin	142.7	5.4%	0.0	0.0%	0.0	0.0%	142.7	4.6%
TDA's	133.2	5.0%	0.0	0.0%	89.2	21.1%	222.4	7.2%
TES	1,054.5	39.9%	0.0	0.0%	3.4	0.8%	1,057.9	34.4%
TIP's	900.4	34.1%	10.3	100.0%	3.7	0.9%	914.4	29.7%
TRD's	87.5	3.3%	0.0	0.0%	322.7	76.5%	410.2	13.3%
Total	\$ 2,642.9	85.9%	10.3	0.3%	422.0	13.8%	3,075.2	100.0%

(1) Inversiones negociables + disponibles para la venta + al vencimiento. No incluye operaciones simultáneas, operaciones interbancarios, operaciones repos ni provisiones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Composición Portafolio de inversiones a 30 de junio de 2009



3.1.4 Valor en Riesgo Modelo Interno

La Tesorería se desempeña de acuerdo con los lineamientos y estrategias definidas por la Junta Directiva y Comité de Riesgos Financieros, el control de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por el Área de Riesgo.

El modelo interno no aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizado en la medición de riesgo toma como referencia el modelo de VaR (Value at Risk) publicado por J.P. Morgan en 1994, en el documento de Risk Metrics: "Return to Risk Metrics: The Evolution of the Standard".

Para el cálculo de la volatilidad de los retornos, se utiliza un modelo EWMA¹ que permite otorgar un peso mayor a la información nueva y le otorga un peso menor, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El cálculo de Valor en Riesgo modelo interno no aprobado, corte al 30 de junio de 2009 es:

(Cifras en miles de millones)

<u>Instrumento</u>	<u>VPN</u>	<u>Particip.</u> <u>%</u>	<u>Duración</u> <u>modific.</u>	<u>VaR 95%</u> <u>1 día</u>	<u>VaR 99%</u> <u>1 día</u>	<u>VaR 99%</u> <u>10 días</u>
Negociables	\$ 2,642.9	85.9%	2.30	10.7	15.1	47.7
Disponibles para la venta	10.3	0.3%	2.40	0.1	0.1	0.4
Al vencimiento	<u>422.0</u>	<u>13.8%</u>	<u>2.90</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total Portafolio	<u>\$ 3,075.2</u>	<u>100.0%</u>	<u>2.40</u>	<u>10.7</u>	<u>15.2</u>	<u>48.1</u>

¹ EWMA: Exponentially Weighted Moving Average



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Políticas de límites y posiciones de riesgo:

Políticas de portafolio en moneda extranjera

Exposición máxima	(+/-) 20 millones de dólares - diaria
VaR	\$5.000.0 VaR diario 95% - 1 día metodología interna
Plazo	1 año (Derivados Libro tesorería, operaciones con plazos superiores tienen autorizaciones especiales)
Fix - Vencimientos derivados Non delivery	(+/-) 70 millones de dólares - por día

Exposición máxima incluye operaciones; Spot, Forward, Next Day, OPCF y Opciones.

3.2 Valor en Riesgo Regulatorio

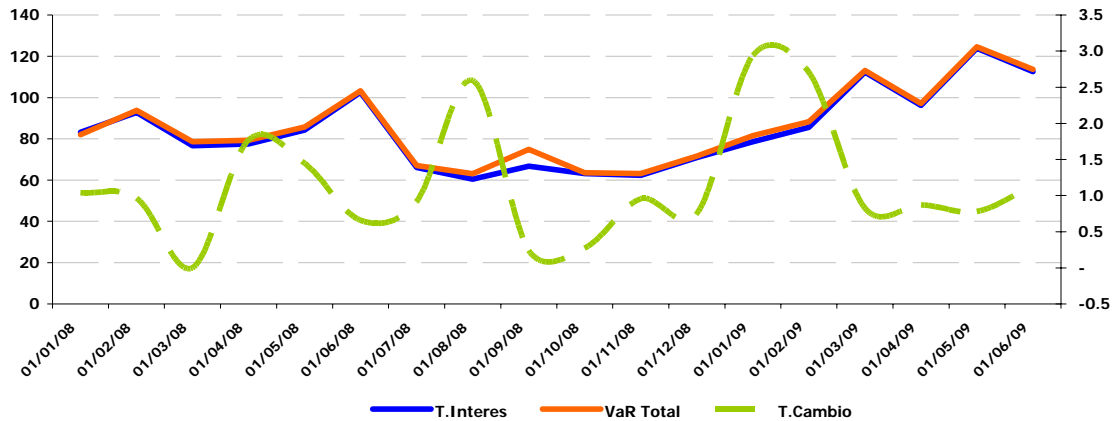
3.2.1 Valor en riesgo

Según metodología establecida en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) Anexo I, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo "VeR" a 30 de junio de 2009 asciende a \$113.733.7.

A continuación se presenta el comportamiento del VeR desde el 1 de enero de 2008 hasta el 30 de junio de 2009:

(Cifras en miles de millones)

Máximo	124.6
Mínimo	63.0
Promedio	85.8
Último (Junio 30/09)	113.7





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.2.2 Riesgo de Liquidez

La situación de liquidez del Banco se analiza mensualmente a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio de la entidad, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes, como el margen financiero, rentabilidades, ROA, ROE, y otros. El objetivo de este Comité será el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia del Banco en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos y de asunción de riesgos.

El Banco Davivienda S.A. realiza la gestión del riesgo de liquidez siguiendo los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación se muestra la evaluación del riesgo de liquidez en las diferentes posiciones activas y pasivas, a través del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia:

(Cifras en miles de millones)

<u>Bandas</u>		
<u>Primera</u>	<u>Segunda</u>	<u>Tercera</u>
\$ 1,818.8	1,502.4	940.2

Se asume como Valor en Riesgo por liquidez el valor de la primera banda¹ del IRL.

3.3 **Control Interno**

En concordancia con la Circular Externa 31 de 2004 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta con políticas y procedimientos de control interno que son llevados a cabo por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones, el cual se reúne periódicamente y cuyas funciones y atribuciones se encuentran reglamentadas en el Manual de Administración de Riesgos Financieros, capítulo Códigos y Reglamentos.

Entre las políticas y procedimientos definidos se tiene establecido el Código de Conducta y Ética de la tesorería en donde se identifican las diferentes conductas que deben regir las actuaciones de sus miembros y los conflictos de interés a los que se encuentran expuestos, y se establecen los métodos para evaluar y sancionar a dichos miembros en los casos en que se requiera.

Así mismo, el Área de Riesgos Financieros efectúa distintas actividades encaminadas a velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos apoyándose en herramientas tecnológicas y computacionales que le permiten hacer un adecuado seguimiento a la operación de la tesorería.

¹ De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 016 de 2008, "la Primera Banda comprende (7) días calendario contados desde el día lunes de la semana en la que se remite el reporte semanal del riesgo de liquidez hasta el domingo de la misma"



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

4. Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

El Banco ha implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, con el propósito de evitar ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 026 de junio de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este Sistema está soportado por una cultura organizacional, políticas y procedimientos que son de conocimiento y aplicación por toda la organización y que recogen todo el marco regulatorio colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de SARLAFT y Código de Conducta, que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios del Banco.

El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos. Así mismo realiza los controles sobre el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen el tema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Uno de los retos más recientes de las organizaciones es la administración adecuada, efectiva y oportuna del riesgo operativo, como un factor crítico de éxito para la confiabilidad, estabilidad, buena imagen y el logro de los resultados esperados en los diferentes sectores económicos.

Acorde con estos principios, los objetivos propuestos por el Banco y con el objetivo de llevar a cabo una adecuada gestión del Riesgo Operativo y dar cumplimiento a la Circular Externa 041 de 2007 (Reglas Relativas a la Gestión del Riesgo Operativo) de la Superintendencia Financiera de Colombia, se decidió fortalecer la estructura de la Unidad de Riesgo Operativo que reporta a la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo buscando de esta forma integrar la Cultura del Riesgo Operativo en todos los procesos que realiza Davivienda y sus filiales en sus diferentes líneas de negocio para así asegurar que el Banco continúe consolidando una imagen de confianza y seguridad en nuestros accionistas, clientes, funcionarios y en general en la comunidad nacional e internacional.

La Unidad de Riesgo Operativo es responsable de fortalecer y consolidar el modelo de administración de Riesgo Operativo, apoyando y orientando a los dueños de los procesos a integrar dentro de las actividades a su cargo este modelo y para ello cuenta con los siguientes frentes estratégicos:

- Riesgos Operativos de Procesos.
- Riesgos Tecnológicos y Continuidad de Negocio.
- Riesgos Operativos de Proyectos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Riesgos Operativos de Procesos

Objetivos:

- Definir, diseñar e implementar el sistema de administración del riesgo operativo del Banco. (Políticas, estrategias, procesos y procedimientos).
- Capacitar a los funcionarios sobre metodologías y el rol que deben cumplir para realizar una adecuada y efectiva administración del riesgo operativo.
- Realizar seguimiento continuo sobre la coherencia de la administración del riesgo en las líneas de negocio frente a la estrategia implementada.
- Administrar los eventos presentados, validar los controles en las diferentes líneas de negocio, orientar planes de acción e informar a la alta gerencia.

Análisis cualitativo

En este aspecto el Banco vienen efectuando un cambio importante al modelos de riesgos, a fin de fortalecer la identificación de los riesgos, las causas, la calificación del riesgo inherente, la calificación de los controles y del riesgo residual, la construcción de mapas de riesgo y elaboración de planes de acción, así mismo gestionar el reporte de eventos como una oportunidad de fortalecimiento de los procesos del Banco.

Análisis cuantitativo

Continuado con la consolidación de información referente a los riesgos materializados en la organización, se ha venido adelantando una recopilación continua de los eventos y la concientización de reporte periódico como una oportunidad de fortalecimiento de los procesos de a organización.

Riesgos Tecnológicos y continuidad del negocio

El Banco cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio que le permite afrontar interrupciones graves en su operación con un impacto menor hacia el cliente.

El Plan de Continuidad se desarrolló para cubrir los procesos críticos del Banco, los cuales están relacionados con las obligaciones que se tienen con nuestros clientes y su estrategia contempla la mitigación de aquellos riesgos que afectan todos los elementos, infraestructura física, infraestructura tecnológica, procesos y recurso humano que las soporta. El Plan de Continuidad del Negocio cumple con las obligaciones que la Superintendencia Financiera de Colombia requiere en sus circulares normativas.

Riesgos Operativos de Proyectos

Dada la dinámica del Banco en la implementación de nuevos Proyectos, que le permite estar a la vanguardia del mercado y ofrecer a los clientes productos y servicios, se ha venido estructurando el área de Riesgo Operativo en Proyectos, la cual participará en aquellos Proyectos estratégicos, como apoyo de los grupos de trabajo, con el fin de asesorar en la identificación de los riesgos que puedan resultar de la implementación de los Proyectos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Seguros Bancarios

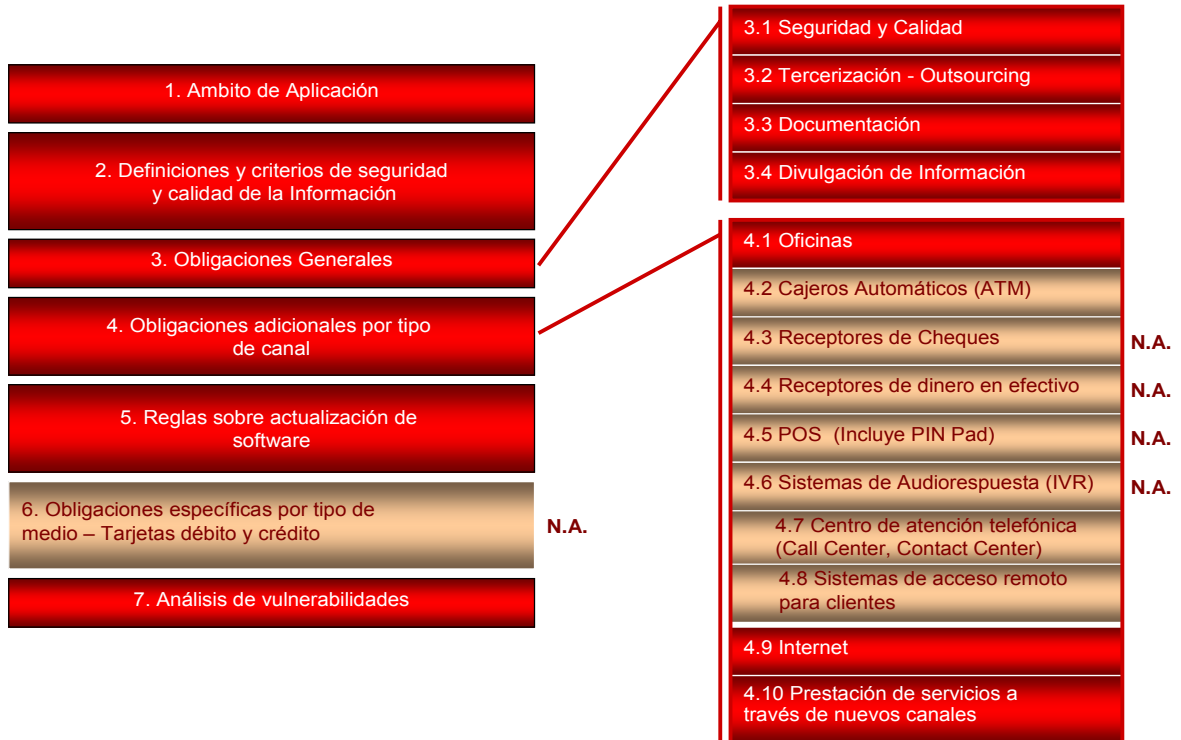
La Dirección de Seguros Bancarios, es un área, que maneja los programas de seguros propios del Banco y sus Filiales, buscando siempre el mejor respaldo de protección a las posibles eventualidades y riesgos operacionales, que puedan afectar a los clientes, accionistas, funcionarios, bienes del banco y su patrimonio. Procurando siempre buscar en el mercado asegurador y reasegurador los textos más apropiados y acordes a las necesidades de protección del riesgo.

33) Estrategias seguridad de la información - Circular Externa 052 de 2007

Como parte de la estrategia de seguridad del Banco y con el fin de dar cumplimiento a la implantación o adecuación de los requisitos mínimos de Seguridad y Calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el área de Organización y Métodos del Banco liderando la implementación de las fases II y III, en cuanto al manejo de proyectos de implementación y mantenimiento de los demás requisitos implementados para fase I.

Debido a que el Banco ha venido utilizando lineamientos y estándares internacionales para implementar y desarrollar su estrategia de Seguridad de la Información, se ha evidenciado un alto nivel de alineación con dicha Circular Externa 052 que comprende la siguiente estructura:

Estructura Circular 052



Se mantienen todos los procesos y controles implementados para el cumplimiento de la fase I.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para la fase II se realizaron inversiones importantes para mejorar canales como cajeros automáticos, los cuales ya informan a los clientes el costo de la transacción antes de ser realizada. Así mismo, los demás canales del Banco tuvieron las actualizaciones necesarias para brindar esta información a nuestros clientes.

Se desarrollaron las actividades necesarias para fortalecer y mantener la gestión de la seguridad, a través de la divulgación de mecanismos de protección de información, ejemplos, normas y mensajes sobre el uso adecuado de la información del Banco.

Se trabajó en conjunto con la Asociación Bancaria y demás Bancos las estrategias de verificación de planes de contingencia y continuidad de los proveedores críticos del sector financiero.

Para el envío seguro de información a través de correo electrónico a nuestros clientes se diseñaron las estrategias necesarias para su protección y se adquirió la herramienta que permite cifrar la información y realizar la entrega de forma segura.

Para el cumplimiento de la fase III el Banco se encuentra desarrollando los proyectos e inversiones necesarias para implementar los mecanismos, procedimientos y herramientas que apoyen los objetivos de la Circular Externa 052.

34) Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del Banco Davivienda S.A. modificó el Código de Buen Gobierno Corporativo en su reunión del 18 de diciembre de 2007 y adoptó el Reglamento de Junta Directiva conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas -Código País- y con base en los principios de transparencia, respeto a los derechos del accionista, revelación de información, deber de diligencia y lealtad de los consultores y administradores; igualmente determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas en su reunión ordinaria del 7 de marzo de 2008 adoptó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de la página Web.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información a los accionistas e inversionistas incluyendo en la página Web información financiera y no financiera en donde se pueden consultar todos los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, los estatutos, la guía de derechos y obligaciones de los accionistas, el código de buen gobierno corporativo, los reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, los administradores, entes de control, las acciones, etc. Adicionalmente, a través del Código de Gobierno Corporativo el Banco ha definido la política de revelación de información a los accionistas e inversionistas, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad.

Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

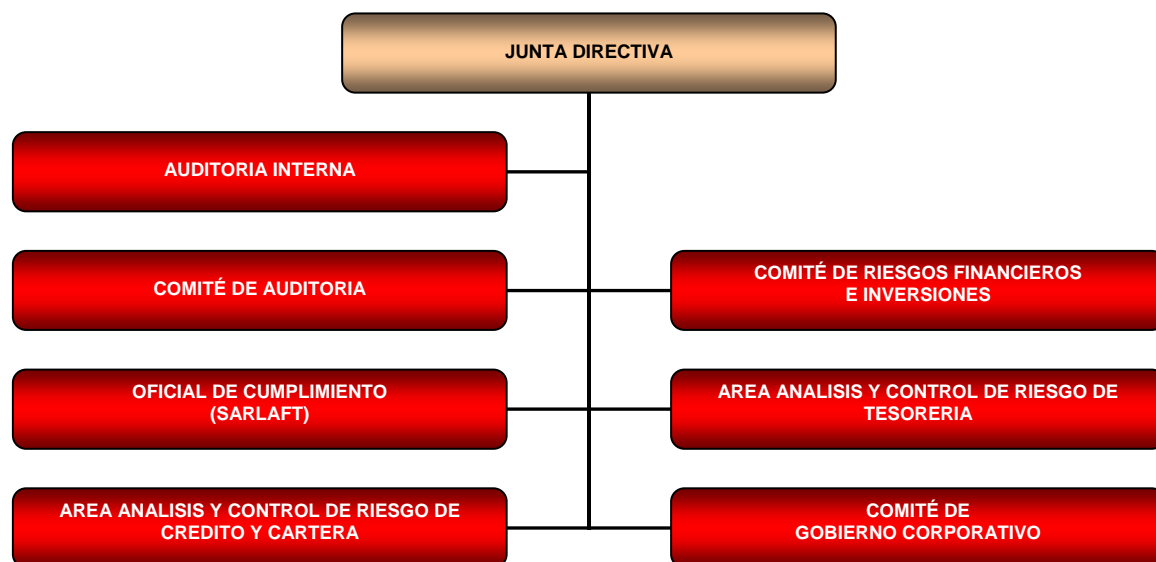
- Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del Banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, detección de hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- Sistema de control interno.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos, la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros, que no siendo legales, apoyan igualmente las gestiones de la Junta Directiva y lo mantienen informado en relación con los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un monitoreo y seguimiento adecuado. Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco Davivienda y vigila su puesta en marcha, y seguimiento.

El siguiente esquema ilustra los principales órganos de apoyo de la Junta Directiva para el desarrollo de sus funciones:



Funciones de los órganos

a) Auditoria Interna

La Auditoria interna efectúa el análisis y seguimiento del sistema de control interno del Banco, suministrando a cada una de las áreas auditadas, así como al Comité de Auditoria y la Junta Directiva, recomendaciones para fortalecer el sistema de control interno de tal manera que se ajuste a las necesidades del Banco.

b) Comité de Auditoria

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoria interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad, establece las políticas, criterios y prácticas que utiliza el banco en la construcción, revelación y divulgación de la información financiera, así como los mecanismos para consolidar la información de los órganos de control para su presentación a la Junta Directiva.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c) Comité de Riesgos Financieros e Inversiones

El Comité de Riesgos Financieros e Inversiones es el ente colegiado encargado de analizar, evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión para cada una de las compañías del Grupo Bolívar, recomendando su posterior ratificación a la Junta Directiva de la entidad correspondiente.

c) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

f) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco ofrece con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

g) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el Banco en dicho sentido.

En relación con el Sistema de Control Interno, cuyo ajuste ha sido requerido por la Circular Externa 014 de 2009 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta en la actualidad con un sistema de control integrado por los principios mencionados en la circular, relativos al autocontrol, la autorregulación y la autogestión e identifica los elementos del sistema de control interno en la estructura de la organización. No obstante lo anterior ha iniciado un proceso de fortalecimiento y articulación del esquema en el que ha identificado una serie de actividades que llevará a cabo durante el año 2009 y 2010 para incorporar estándares basados en modelos ampliamente aceptados a nivel internacional.

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo del Banco, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en la nota 32 de Gestión de Riesgo en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos así como los sistemas de medición.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia profesional sometidas al proceso de selección de la entidad, en donde igualmente se buscan personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal, moral y profesional.

El Área de Riesgo cuenta con infraestructura tecnológica, herramientas y sistemas necesarios para garantizar el funcionamiento eficiente, eficaz y oportuno de la Administración de Riesgos de Tesorería; cuenta con soporte tecnológico acorde con el tamaño, naturaleza, complejidad y volumen de operaciones, así mismo con procesos que permiten ejercer oportuno control y monitoreo de políticas y límites establecidos.

El área de Auditoría Interna realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia de Tesorería y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Operaciones.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos, se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

35) Controles de Ley

Durante los semestres terminados el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.

- Posición Propia

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera para cálculo de la posición propia a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 (Cifras en dólares USD):

		<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Activos	USD	303,515,578.75	391,646,433.53
Pasivos		309,436,749.93	378,124,406.15
Contingencias Activas		1,397,061,798.42	1,129,833,741.22
Contingencias Pasivas		1,392,477,650.43	1,147,929,794.30
Patrimonio técnico base para el cálculo		1,180,744,619.75	1,052,476,822.91
Promedio Posición Propia (PP)		(4,143,329.65)	(3,956,075.94)
Promedio Pos. Propia de contado (PPC)		11,638,487.78	11,737,458.74
Promedio Pos. Bruta de Apalancamiento (PBA)	USD	2,781,472,483.14	2,270,434,000.34

Límites

Valor Máximo - P. Propia (20%PT)	USD	236,148,923.95	210,495,364.58
Valor Máximo - P. Propia de Contado (50%PT)		590,372,309.88	526,238,411.46
Valor Máximo - P. Bruta de Apalancamiento (550% PT)		6,494,095,408.65	5,788,622,526.01
Valor Mínimo - Posición Propia (-5% PT)	USD	(59,037,230.99)	(52,623,841.15)

- Relación de solvencia

El siguiente es el patrimonio técnico del Banco al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008:

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Patrimonio básico (Capital primario)	\$ 1,658,139.8	1,545,167.2
Patrimonio adicional (Capital secundario)	<u>851,369.4</u>	<u>912,022.3</u>
Patrimonio técnico	<u>2,509,509.2</u>	<u>2,457,189.5</u>
Valor en Riesgo de Mercado	113,733.7	71,595.1
Activos ponderados por nivel de riesgo	18,441,818.8	17,671,241.2
Índice de solvencia (PT/(APNR+((100/9)*VeR))	12.74%	13.31%

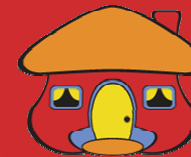


BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros de Publicación

31 de diciembre y 30 de junio de 2009

Autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia el 8 de marzo de 2010, mediante comunicación de referencia
No. 2010007978-038

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)

CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD

01

39

BANCO DAVIVIENDA S. A.

CIUDAD

BOGOTA D.C.

TIPO CODIGO

NOMBRE

(Millones de Pesos)

	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	A	31/12/2009	A	30/06/2009
DISPONIBLE		1,460,022.2		1,229,744.6
Menos Provisión sobre el Disponible		(124.6)		(121.3)
POSICIONES ACTIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS		3,526.3		3,807.7
INVERSIONES		4,148,371.2		3,326,774.2
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	3,304,015.4		2,440,247.6	
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	0.0		0.0	
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	402,779.9		352,233.3	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	8,791.3		10,301.6	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	312,846.5		285,237.1	
Derechos de Recompra de Inversiones	153,990.2		261,646.0	
Menos: Provisión	(34,052.1)		(22,891.4)	
CARTERA DE CREDITOS Y OPERACIONES DE LEASING FINANCIERO		16,248,751.1		14,886,161.8
Créditos de Vivienda	1,929,516.0		1,718,731.6	
Categoría A, Riesgo Normal	1,853,230.7		1,583,211.6	
Categoría B, Riesgo Aceptable	73,972.0		125,696.5	
Categoría C, Riesgo Apreciable	36,873.1		45,511.4	
Categoría D, Riesgo Significativo	13,652.6		13,643.9	
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	4,426.0		5,730.5	
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0		0.0	
Menos: Provisión	(52,638.4)		(55,062.3)	
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Garantía Idónea	614,804.5		596,642.8	
Categoría A, Riesgo Normal	589,435.4		553,818.8	
Categoría B, Riesgo Aceptable	27,725.2		33,675.8	
Categoría C, Riesgo Apreciable	18,663.0		26,464.0	
Categoría D, Riesgo Significativo	16,054.6		22,105.4	
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	26,822.6		24,232.0	
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0		0.0	
Menos: Provisión	(63,896.3)		(63,653.2)	
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Otras Garantías	4,781,857.5		4,237,882.0	
Categoría A, Riesgo Normal	4,610,907.1		3,819,778.0	
Categoría B, Riesgo Aceptable	232,914.4		301,714.1	
Categoría C, Riesgo Apreciable	140,080.5		247,702.1	
Categoría D, Riesgo Significativo	133,450.3		189,041.9	
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad	105,594.9		153,428.7	
Derechos de Recompra de Cartera y Operaciones de Leasing Financiero	0.0		0.0	
Menos: Provisión	(441,089.7)		(473,782.8)	
DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES			17,021,235.9	15,383,791.7
Depósitos en Cuenta Corriente Bancaria			2,616,134.8	2,197,262.3
Certificados de Depósito a Término			5,635,943.3	5,853,018.9
Depósitos de Ahorro			8,482,332.7	7,205,926.7
Cuentas de Ahorro de Valor Real			0.0	0.0
Certificados de Ahorro de Valor Real			0.0	0.0
Cesantías Administradas Fondo Nacional de Ahorro (****)			0.0	0.0
Otros			286,825.1	127,583.8
POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS			517,656.6	393,831.8
ACEPTACIONES (BANCARIAS) EN CIRCULACION			611.8	1,868.3
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS			1,389,028.8	1,417,397.0
Banco de la República			0.0	0.0
Otras Entidades del País			892,872.6	723,006.0
Entidades del Exterior			496,156.2	694,391.0
CUENTAS POR PAGAR			586,349.5	610,131.4
Intereses			142,747.4	166,334.0
Comisiones y Honorarios			55.9	226.2
Otras			443,546.2	443,571.2
TITULOS DE INVERSION EN CIRCULACION			2,182,681.3	1,757,575.4

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO

A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)

CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD

01
TIPO39
CODIGO

BANCO DAVIVIENDA S. A.

NOMBRE

CIUDAD

BOGOTA D.C.

(Millones de Pesos)

	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
	A	31/12/2009	A	30/06/2009
ACEPTACIONES Y DERIVADOS		(20,183.7)	53,537.5	
Deudores por Aceptaciones Bancarias	611.8		1,868.3	
Derivados	<u>(20,343.7)</u>		<u>52,514.3</u>	
Derechos	4,212,256.3		5,357,833.5	
Obligaciones	<u>(4,232,600.0)</u>		<u>(5,305,319.2)</u>	
Otros	<u>(451.8)</u>		<u>(845.1)</u>	
CUENTAS POR COBRAR		328,527.5	300,729.4	
Intereses	178,388.7		193,881.4	
Componente Financiero Operaciones de Leasing	6,260.0		5,288.0	
Comisiones y Honorarios	121.8		140.0	
Cánones de Bienes Dados en Leasing Operacional	0.0		0.0	
Pago por Cuenta de Clientes Vivienda	15,215.7		16,842.4	
Pago por Cuenta de Clientes Consumo	16,409.3		16,599.7	
Pago por Cuenta de Clientes Microcréditos	2.8		16.4	
Pago por Cuenta de Clientes Comercial	7,817.8		6,183.1	
Otras	180,771.2		143,313.6	
Menos: Provisión	<u>(76,459.8)</u>		<u>(81,535.2)</u>	
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS		55,345.7	54,430.8	
Bienes Realizables*	0.0		0.0	
Bienes Recibidos en Pago Destinados a Vivienda	7,649.6		5,152.8	
Bienes Recibidos en Pago Diferentes a Vivienda	13,016.2		18,169.1	
Bienes Restituidos de Contratos de Leasing	1,657.4		889.8	
Bienes no Utilizados en el Objeto Social	47,374.6		48,532.1	
Menos: Provisión	<u>(14,352.1)</u>		<u>(18,313.0)</u>	
PROPIEDADES Y EQUIPO		358,773.0	350,552.1	
Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso	372,104.6		359,058.9	
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	115,908.8		112,627.5	
Equipo de Computación	263,689.1		251,156.7	
Otras	6,595.9		6,240.6	
Menos: Depreciación y Amortización Acumulada	<u>(391,770.5)</u>		<u>(376,075.0)</u>	
Más : Depreciación Diferida	0.0		0.0	
Menos: Provisión	<u>(7,754.9)</u>		<u>(2,456.6)</u>	
PATRIMONIO				<u>2,718,399.1</u>
CAPITAL SOCIAL				47,757.1
Número de acciones			47,757,122	47,757,122
Valor Nominal de cada acción			<u>\$ 1.000</u>	<u>\$ 1.000</u>
Aportes Sociales			0.0	0.0
Capital Mínimo e Irreducible - Sección de Ahorros			0.0	0.0
RESERVAS				1,937,978.4
Reserva Legal			1,144,620.0	1,144,620.0
Reservas Estatutarias y Ocasionales			<u>793,358.4</u>	<u>630,991.8</u>
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA				0.0
SUPERAVIT O DEFICIT				500,470.1
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta			411.2	270.6
Valorizaciones			500,310.9	432,270.7
Desvalorización			<u>(252.2)</u>	<u>(133.2)</u>
Revalorización del Patrimonio			0.2	0.2
Otros			<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
 TIPO CODIGO NOMBRE

(Millones de Pesos)

	A	31/12/2009	A	30/06/2009		A	31/12/2009	A	30/06/2009
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN									
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA		8.612.545,2		7.557.140,0	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		8.612.545,2		7.557.140,0
					Avales y Garantías		0,0		0,0
					Cartas de Crédito		63.190,4		36.707,1
					Créditos Aprobados no Desembolsados		1.914.265,9		1.706.482,7
					Aperturas de Crédito		5.704.657,3		5.140.207,0
					Underwriting en Firme		0,0		0,0
					Otras Contingencias		<u>930.431,6</u>		<u>673.743,2</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		631.910,7		638.637,3	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA		631.910,7		638.637,3
Cánones y Sanciones en Contratos Leasing Operativo		0,0		0,0					
Cánones por Recibir		0,0		0,0					
Opciones de Compra por Recibir		0,0		0,0					
Otras		<u>631.910,7</u>		<u>638.637,3</u>					
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		36.858.009,0		34.231.560,3	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA		36.858.009,0		34.231.560,3
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA		51.218.013,5		47.551.527,4	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		51.218.013,5		47.551.527,4
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		<u>97.320.478,4</u>		<u>89.978.865,0</u>	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		<u>97.320.478,4</u>		<u>89.978.865,0</u>
CUENTAS FIDUCIARIAS (***)									
		ACTIVO FIDUCIARIO				PASIVO FIDUCIARIO			PATRIMONIO FIDUCIARIO
FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION		44.885,0				44.885,0			0,0
OTROS FIDEICOMISOS		0,0				0,0			0,0
TOTAL CUENTAS FIDUCIARIAS		44.885,0				44.885,0			0,0
					UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION (En Pesos)		<u>4.861,97</u>		<u>4.932,16</u>

NOVIEMBRE 2003

F.1000-67

(*) Para uso exclusivo del Banco Agrario y BCH

(**) Para uso exclusivo del Banco Agrario

(***)Para uso exclusivo de los establecimientos de crédito de creación legal

(****)Para uso exclusivo del Fondo Nacional de Ahorro


 OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR
 REPRESENTANTE LEGAL


 CARMEN ANILSA FUENTES BARRERA
 DIRECTOR FINANCIERO
 T.P. No. 35089-T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 30723-T
 MIEMBRO DE KPMG LTDA
 (Véase el dictamen del 2 de febrero de 2010)

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD	01	39	BANCO DAVIVIENDA S.A.	CIUDAD	BOGOTA D.C.			
	TIPO	CODIGO	NOMBRE					
(Millones de Pesos)								
PERIODOS COMPRENDIDOS								
	DEL	<u>01/07/2009</u>	AL	<u>31/12/2009</u>	DEL	<u>01/01/2009</u>	AL	<u>30/06/2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS				1,933,509.9				1,941,261.0
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Créditos y Otros Intereses		1,075,240.7				1,153,410.7		
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		115,173.7				121,929.6		
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos		294.6				0.0		
Utilidad en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		923.7				14,786.2		
Utilidad en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda		241.8				576.2		
Utilidad en Valoración por Transferencia Temporal de Valores		0.0				0.0		
Ganancia Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta		0.0				0.0		
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR		10,631.3				43,303.4		
Comisiones y Honorarios		205,470.1				202,617.6		
Utilidad en Valoración de Derivados		178,504.6				24,003.7		
Cambios		157,416.7				245,625.1		
Utilidad en Venta de Inversiones		126,683.7				79,428.5		
Utilidad en Venta de Cartera		4,612.2				7,138.1		
Componente Financiero de Leasing		58,316.8				48,441.9		
Cánones de Arrendamiento de Leasing Operativo		0.0				0.0		
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Leasing Financiero		0.0				0.0		
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Leasing Operativo		0.0				0.0		
Utilidad en Venta de Activos en Leasing Financiero		0.0				0.0		
Utilidad en Venta de Activos en Leasing Operativo		<u>0.0</u>				<u>0.0</u>		
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS				901,404.0				893,176.0
Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento		406,230.5				509,640.6		
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		0.0				0.3		
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos		0.0				0.0		
Pérdida en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		0.0				0.0		
Pérdida en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda		0.0				0.0		
Pérdida en Valoración por Transferencia Temporal de Valores		0.0				0.0		
Pérdida Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta		0.0				0.0		
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR		13.4				5,697.9		
Comisiones		35,944.7				36,595.9		
Pérdida en Valoración de Derivados		208,926.2				77,971.9		
Cambios		168,716.9				238,698.3		
Pérdida en Venta de Inversiones		81,572.3				24,571.1		
Pérdida en Venta de Cartera		0.0				0.0		
Pérdida en Venta de Activos en Leasing		0.0				0.0		
Depreciaciones y Amortizaciones de Bienes Dados en Leasing		<u>0.0</u>				<u>0.0</u>		
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO				1,032,105.9				1,048,085.0

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD	01	39	BANCO DAVIVIENDA S.A.	CIUDAD	BOGOTA D.C.	
	TIPO	CODIGO	NOMBRE			
(Millones de Pesos)						
PERIODOS COMPRENDIDOS						
			DEL 01/07/2009	AL 31/12/2009	DEL 01/01/2009	AL 30/06/2009
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				67,668.1		47,238.4
INGRESOS OPERACIONALES				640,116.0		518,964.2
Dividendos y Participaciones			29,401.1		25,799.3	
Sanciones por Incumplimiento en Contratos de Arrendamiento			0.0		0.0	
Otros			<u>610,714.9</u>		<u>493,164.9</u>	
GASTOS OPERACIONALES				572,447.9		471,725.8
Gastos de Personal			231,105.3		209,832.7	
Otros			<u>341,342.6</u>		<u>261,893.1</u>	
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES						
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES				<u>1,099,774.0</u>		<u>1,095,323.4</u>
PROVISIONES				836,346.5		812,718.9
Inversiones			13,784.9		0.0	
Cartera de Créditos			752,834.5		746,650.6	
Cuentas por Cobrar			38,705.6		45,288.0	
Propiedades y Equipo			6,014.8		1,090.6	
Leasing Financiero			19,151.3		14,747.7	
Leasing Operativo			0.0		0.0	
Otras			<u>5,855.4</u>		<u>4,942.0</u>	
DEPRECIACIONES - BIENES DE USO PROPIO				17,007.4		16,991.5
AMORTIZACIONES				71,473.2		66,298.8
RESULTADO OPERACIONAL NETO				174,946.9		199,314.2
INGRESOS NO OPERACIONALES				108,291.2		128,152.6
Ingresos No Operacionales			<u>108,291.2</u>		<u>128,152.6</u>	
GASTOS NO OPERACIONALES				38,044.6		39,184.2
Gastos No Operacionales			<u>38,044.6</u>		<u>39,184.2</u>	
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL				<u>70,246.6</u>		<u>88,968.4</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA				245,193.5		288,282.6
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS				13,000.0		64,016.1
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO				<u>232,193.5</u>		<u>224,266.5</u>

ESTABLECIMIENTOS DE CREDITO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
 (Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)
 CIRCULAR EXTERNA 048 DE 2003

ENTIDAD 01 39 BANCO DAVIVIENDA S.A. CIUDAD BOGOTA D.C.
TIPO CODIGO NOMBRE


(Millones de Pesos)

ESTADO DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS DE LOS FIDEICOMISOS (*)		
DEL <u>01/07/2009</u> AL <u>31/12/2009</u>		
	FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION	OTROS FIDEICOMISOS
INGRESOS OPERACIONALES	12.734,6	0,0
GASTOS Y COSTOS OPERACIONALES	12.734,6	0,0
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	0,0	0,0
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,0	0,0
GASTOS Y COSTOS NO OPERACIONALES	0,0	0,0
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL	0,0	0,0
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	0,0	0,0

DICIEMBRE 2003

(*) Para uso exclusivo de los establecimientos de crédito de creación legal

F.1000-68



 OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
 REPRESENTANTE LEGAL



 CARMEN ANÍLSA CIFUENTES BARRERA
 DIRECTOR FINANCIERO
 TP. No. 35089-T



 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 REVISOR/FISCAL
 T/P No 30723-T
 MIEMBRO DE KPMG LTDA
 (Véase mi dictamen del 2 de febrero de 2010)

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2009

(Con el Dictamen del Revisor Fiscal)



DAVIVIENDA



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

EBF2010-14

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

He examinado los balances generales de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas, y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, por los semestres que terminaron en esas fechas.

La administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, presentación y revelación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos mediante pruebas selectivas, para obtener evidencia de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.


En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Banco Davivienda S.A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados de manera uniforme.



Con base en el resultado de mis pruebas, informo que:

- a. La contabilidad del Banco, ha sido llevada conforme a las normas legales y la técnica contable;
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los Administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas;
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente;
- d. Existen medidas adecuadas de: control interno que incluye los sistemas de administración de riesgos implementados, conservación y custodia de los bienes del Banco y los de terceros que están en su poder;
- e. Se ha dado cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Externa 100 de 1995 mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la adecuada administración y contabilización de los bienes recibidos en pago y con los Sistemas de Administración de Riesgos de: Mercado - SARM, Crédito - SARC, Operativo - SARO, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT, y Liquidez - SARL y su impacto sobre los estados financieros;
- f. Se liquidaron correctamente y se pagaron en forma oportuna los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; el Banco no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral;
- g. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los Administradores; y
- h. Efectué seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendaciones dirigidas a la Administración del Banco.

Como se indica en la nota 24 a los estados financieros, de acuerdo con lo establecido en la Circular Externa No. 047 de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1 de enero de 2009 el Banco registró los saldos de las Universalidades de Cartera Castigada en las cuentas de orden fiduciarias; sin embargo, al 31 de diciembre de 2009, dicha Superintendencia no ha autorizado su transmisión, razón por la cual el Balance General transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difiere de los Libros Oficiales de Contabilidad del Banco en el registro de dichas cuentas.



Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T. P. 30723 -T
Miembro de KPMG Ltda.

2 de febrero de 2010

BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales
31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible (notas 3 y 31)	\$ 1.459.897,6	1.229.623,3
Disponible	1.460.022,2	1.229.744,6
Menos: Provisión	<u>(124,6)</u>	<u>(121,3)</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (notas 4 y 31)	3.526,3	3.807,7
Inversiones (notas 5 y 31)	4.148.371,2	3.326.774,2
Negociables en títulos de deuda	3.304.015,4	2.440.247,6
Para mantener hasta el vencimiento	402.779,9	352.233,3
Disponibles para la venta en títulos de deuda	8.791,3	10.301,6
Disponibles para la venta en títulos participativos	312.846,5	285.237,1
Derechos de Recompra de Inversiones	153.990,2	261.646,0
Menos: Provisión	<u>(34.052,1)</u>	<u>(22.891,4)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 6 y 31)	16.248.751,1	14.886.161,8
Créditos de Vivienda	<u>1.929.516,0</u>	<u>1.718.731,6</u>
Categoría A, riesgo normal	1.853.230,7	1.583.211,6
Categoría B, riesgo aceptable	73.972,0	125.696,5
Categoría C, riesgo apreciable	36.873,1	45.511,4
Categoría D, riesgo significativo	13.652,6	13.643,9
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	4.426,0	5.730,5
Menos: Provisión	<u>(52.638,4)</u>	<u>(55.062,3)</u>
Créditos y operaciones de Consumo - Garantía Idónea	<u>614.804,5</u>	<u>596.642,8</u>
Categoría A, riesgo normal	589.435,4	553.818,8
Categoría B, riesgo aceptable	27.725,2	33.675,8
Categoría C, riesgo apreciable	18.663,0	26.464,0
Categoría D, riesgo significativo	16.054,6	22.105,4
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	26.822,6	24.232,0
Menos: Provisión	<u>(63.896,3)</u>	<u>(63.653,2)</u>
Créditos de Consumo, Otras Garantías	<u>4.781.857,5</u>	<u>4.237.882,0</u>
Categoría A, riesgo normal	4.610.907,1	3.819.778,0
Categoría B, riesgo aceptable	232.914,4	301.714,1
Categoría C, riesgo apreciable	140.080,5	247.702,1
Categoría D, riesgo significativo	133.450,3	189.041,9
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	105.594,9	153.428,7
Menos: Provisión	<u>(441.089,7)</u>	<u>(473.782,8)</u>
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>0,0</u>	<u>1.788,0</u>
Categoría A, riesgo normal	0,0	1.463,1
Categoría B, riesgo aceptable	0,0	178,2
Categoría C, riesgo apreciable	0,0	185,6
Categoría D, riesgo significativo	0,0	122,6
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	0,0	1.161,3
Menos: Provisión	<u>0,0</u>	<u>(1.322,8)</u>
Microcréditos, Otras Garantías	<u>752,7</u>	<u>152,9</u>
Categoría A, riesgo normal	611,1	127,8
Categoría B, riesgo aceptable	89,9	16,6
Categoría C, riesgo apreciable	61,5	12,9
Categoría D, riesgo significativo	57,4	5,8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	280,2	131,9
Menos: Provisión	<u>(347,4)</u>	<u>(142,1)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2.589.014,4</u>	<u>2.757.734,8</u>
Categoría A, riesgo normal	2.476.659,9	2.690.963,7
Categoría B, riesgo aceptable	231.673,0	132.159,1
Categoría C, riesgo apreciable	22.361,1	36.986,8
Categoría D, riesgo significativo	56.529,0	80.978,8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	7.850,2	9.277,3
Menos: Provisión	<u>(206.058,8)</u>	<u>(192.630,9)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>6.332.806,0</u>	<u>5.573.229,7</u>
Categoría A, riesgo normal	6.285.893,8	5.488.729,3
Categoría B, riesgo aceptable	185.202,6	132.158,5
Categoría C, riesgo apreciable	20.652,1	54.833,5
Categoría D, riesgo significativo	96.097,7	88.519,0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	16.705,5	21.702,1
Menos: Provisión	<u>(271.745,7)</u>	<u>(212.712,7)</u>
Menos Provisión General	<u>(19.832,5)</u>	<u>(17.772,0)</u>

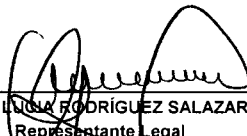
BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (nota 7)	\$ (20.183,7)	53.537,5
Deudores por aceptaciones bancarias	611,8	1.868,3
Derivados:	(20.343,7)	52.514,3
Derechos	4.212.256,3	5.357.833,5
Obligaciones	<u>(4.232.600,0)</u>	<u>(5.305.319,2)</u>
Otros	(451,8)	(845,1)
Cuentas por cobrar (notas 8 y 31)	328.527,5	300.729,4
Intereses	178.388,7	193.881,4
Componente Financiero Operaciones de Leasing	6.260,0	5.288,0
Comisiones y Honorarios	121,8	140,0
Pago por cuenta de clientes vivienda	15.215,7	16.842,4
Pago por cuenta de clientes consumo	16.409,3	16.599,7
Pago por cuenta de clientes microcréditos	2,8	16,4
Pago por cuenta de clientes comercial	7.817,8	6.183,1
Otras	180.771,2	143.313,6
Menos: Provisión	<u>(76.459,8)</u>	<u>(81.535,2)</u>
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 9)	55.345,7	54.430,8
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	7.649,6	5.152,8
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	13.016,2	18.169,1
Bienes restituidos de contratos de leasing	1.657,4	889,8
Bienes no utilizados en el objeto social	47.374,6	48.532,1
Menos: Provisión	<u>(14.352,1)</u>	<u>(18.313,0)</u>
Propiedades y equipo (nota 10)	358.773,0	350.552,1
Terrenos, edificios y construcciones en curso	372.104,6	359.058,9
Equipo, vehículos, muebles y enseres de oficina	122.504,7	118.868,1
Equipo de computación	263.689,1	251.156,7
Menos: Depreciación y amortización acumulada	(391.770,5)	(376.075,0)
Menos: Provisión	<u>(7.754,9)</u>	<u>(2.456,6)</u>
Otros Activos (notas 11 y 31)	1.705.194,2	1.677.440,7
Aportes permanentes	251,7	251,7
Gastos anticipados y cargos diferidos	1.445.226,2	1.484.441,0
Otros	266.019,5	200.360,4
Menos : Provisión	<u>(6.303,2)</u>	<u>(7.612,4)</u>
Valorizaciones	500.310,9	432.270,7
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (notas 5f. y 31)	113.778,4	108.713,7
Propiedades y equipo (nota 10)	<u>386.532,5</u>	<u>323.557,0</u>
Desvalorizaciones (notas 5f. y 31)	(252,2)	(133,2)
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	<u>(252,2)</u>	<u>(133,2)</u>
Total Activo	\$ <u>24.768.429,1</u>	<u>22.297.423,0</u>
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 22)	8.612.545,2	7.557.140,0
Cuentas contingentes deudoras (nota 22)	631.910,7	638.637,3
Cuentas de orden deudoras (nota 23)	36.858.009,0	34.231.560,3
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 23)	<u>51.218.013,5</u>	<u>47.551.527,4</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>97.320.478,4</u>	<u>89.978.865,0</u>
Total Cuentas Fiduciarias (nota 24)	\$ <u>44.885,0</u>	<u>45.554,4</u>


BANCO DAVIVIENDA S.A.
Balances Generales (Continuación)
31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 12 y 31)	\$ 17.021.235,9	15.383.791,7
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.616.134,8	2.197.262,3
Certificados de depósito a término	5.635.943,3	5.853.018,9
Depósitos de ahorro	8.482.332,7	7.205.926,7
Otros	<u>286.825,1</u>	<u>127.583,8</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (notas 13 y 31)	517.656,6	393.831,8
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 14)	611,8	1.868,3
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	1.389.028,8	1.417.397,0
Otras entidades del país	892.872,6	723.006,0
Entidades del Exterior	<u>496.156,2</u>	<u>694.391,0</u>
Cuentas por pagar (notas 16 y 31)	586.349,5	610.131,4
Intereses	142.747,4	166.334,0
Comisiones y honorarios	55,9	226,2
Otras	<u>443.546,2</u>	<u>443.571,2</u>
Títulos de inversión en circulación (notas 17 y 31)	2.182.681,3	1.757.575,4
Otros pasivos (nota 18)	255.623,9	113.325,1
Obligaciones laborales consolidadas	28.569,8	23.101,5
Ingresos anticipados	139,4	1,3
Otros	<u>226.914,7</u>	<u>90.222,3</u>
Pasivos estimados y provisiones (nota 19)	96.842,2	139.458,6
Impuestos	10.469,7	47.571,5
Otros	<u>86.372,5</u>	<u>91.887,1</u>
Total Pasivo	<u>22.050.030,0</u>	<u>19.817.379,3</u>
Total Patrimonio	<u>2.718.399,1</u>	<u>2.480.043,7</u>
Capital social (nota 20)	47.757,1	47.757,1
Reservas (nota 21)	1.937.978,4	1.775.611,8
Reserva legal	1.144.620,0	1.144.620,0
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>793.358,4</u>	<u>630.991,8</u>
Superávit	500.470,1	432.408,3
Ganancias o Pérdidas no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	411,2	270,6
Valorizaciones (notas 5f. y 31)	500.310,9	432.270,7
Desvalorizaciones (notas 5f. y 31)	(252,2)	(133,2)
Revalorización del patrimonio	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Utilidad del ejercicio	232.193,5	224.266,5
Total Pasivo y Patrimonio	<u>\$ 24.768.429,1</u>	<u>22.297.423,0</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 22)	8.612.545,2	7.557.140,0
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 22)	631.910,7	638.637,3
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 23)	36.858.009,0	34.231.560,3
Cuentas de orden acreedoras (nota 23)	<u>51.218.013,5</u>	<u>47.551.527,4</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	<u>\$ 97.320.478,4</u>	<u>89.978.865,0</u>
Total Cuentas Fiduciarias (nota 24)	<u>\$ 44.885,0</u>	<u>45.554,4</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LINA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


CARMEN ANILS CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35089-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 2 de febrero de 2010)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.**

Estados de Resultados

Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos operacionales directos	\$ 1.933.509,9	1.941.261,0
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	10.631,3	43.303,4
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	1.075.240,7	1.153.410,7
Comisiones y honorarios	205.470,1	202.617,6
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	115.173,7	121.929,6
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	241,8	576,2
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos	294,6	0,0
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	923,7	14.786,2
Cambios	157.416,7	245.625,1
Utilidad en valoración de derivados	178.504,6	24.003,7
Utilidad en venta de cartera	4.612,2	7.138,1
Componente Financiero de Leasing	58.316,8	48.441,9
Utilidad en venta de inversiones	<u>126.683,7</u>	<u>79.428,5</u>
Gastos operacionales directos	901.404,0	893.176,0
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 12)	406.230,5	509.640,6
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	0,0	0,3
Comisiones	35.944,7	36.595,9
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	13,4	5.697,9
Pérdida valoración de Derivados	208.926,2	77.971,9
Cambios	168.716,9	238.698,3
Pérdida en venta de inversiones	<u>81.572,3</u>	<u>24.571,1</u>
Resultado operacional directo	1.032.105,9	1.048.085,0
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>67.668,1</u>	<u>47.238,4</u>
Ingresos operacionales	<u>640.116,0</u>	<u>518.964,2</u>
Dividendos y participaciones (nota 5)	29.401,1	25.799,3
Otros (nota 25)	<u>610.714,9</u>	<u>493.164,9</u>
Gastos operacionales	<u>572.447,9</u>	<u>471.725,8</u>
Gastos de personal	231.105,3	209.832,7
Otros (nota 26)	<u>341.342,6</u>	<u>261.893,1</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	\$ 1.099.774,0	1.095.323,4

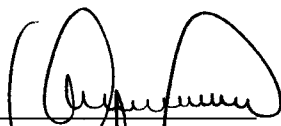
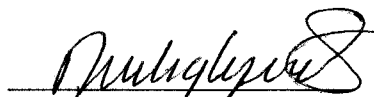
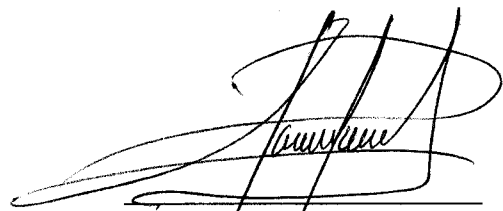
**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Estados de Resultados (Continuación)**

Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009

(Expresados en millones de pesos, excepto la utilidad por acción)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Provisiones	\$ 836.346,5	812.718,9
Inversiones (nota 5)	13.784,9	0,0
Cartera de créditos (nota 6)	752.834,5	746.650,6
Cuentas por cobrar (nota 8)	38.705,6	45.288,0
Propiedades y equipo (nota 10)	6.014,8	1.090,6
Leasing Financiero (nota 6)	19.151,3	14.747,7
Otras (nota 27)	<u>5.855,4</u>	<u>4.942,0</u>
Depreciaciones- Bienes de uso propio	17.007,4	16.991,5
Amortizaciones	<u>71.473,2</u>	<u>66.298,8</u>
Resultado operacional - neto	174.946,9	199.314,2
Ingresos no operacionales	108.291,2	128.152,6
Ingresos no operacionales (notas 28 y 31)	<u>108.291,2</u>	<u>128.152,6</u>
Gastos no operacionales	38.044,6	39.184,2
Gastos no operacionales (notas 29 y 31)	<u>38.044,6</u>	<u>39.184,2</u>
Resultado no operacional - neto	<u>70.246,6</u>	<u>88.968,4</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	245.193,5	288.282,6
Impuesto a la renta y complementarios (nota 30)	<u>13.000,0</u>	<u>64.016,1</u>
Utilidad del ejercicio	\$ <u>232.193,5</u>	<u>224.266,5</u>
Utilidad por acción (en pesos) (nota 20)	\$ <u>4.861,97</u>	<u>4.932,16</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal
CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35089-T
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 2 de febrero de 2010)



BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del Patrimonio	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
					Valorización	Desvalorización			
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 43.183,4	963.644,8	674.893,3	73,7	390.552,9	(45,0)	0,2	202.504,0	2.274.807,3
Donaciones			(812,6)					(2.600,0)	(812,6)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2008:		2.600,0							0,0
Traslado a reserva legal			13.688,7					(13.688,7)	0,0
Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995			126.190,4					(60.024,9)	(60.024,9)
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.390 pesos por acción sobre 43.183.399 acciones suscritas y pagadas. Marzo 12 de 2009								(126.190,4)	0,0
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.		178.375,2	(182.948,9)	196,9	41.717,8	(88,2)			0,0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$4.237 por acción sobre 43.183.399 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 4.573.723 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000 pesos c/u. Marzo 31 de 2009	4.573,7		(19,1)						(19,1)
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 12 de 2009									41.826,5
Movimiento en el semestre									224.266,5
Utilidad del ejercicio									224.266,5
Saldo al 30 de junio de 2009	47.757,1	1.144.620,0	630.991,8	270,6	432.270,7	(133,2)	0,2	224.266,5	2.480.043,7
Donaciones			(1.916,9)						(1.916,9)
Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2009:									
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.256 pesos por acción sobre 47.757.122 acciones suscritas y pagadas. Septiembre 15 de 2009								(59.983,0)	(59.983,0)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			164.283,5	140,6	68.040,2	(119,0)		(164.283,5)	0,0
Movimiento en el semestre									68.061,8
Utilidad del ejercicio									232.193,5
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 47.757,1	1.144.620,0	793.358,4	411,2	500.310,9	(252,2)	0,2	232.193,5	2.718.399,1

Saldo al 31 de diciembre de 2008

Donaciones

Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2008:

Traslado a reserva legal

Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995

Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.390 pesos por acción sobre 43.183.399 acciones suscritas y pagadas. Marzo 12 de 2009

Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.

Dividendos pagados en acciones a razón de \$4.237 por acción sobre 43.183.399 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 4.573.723 acciones con valor nominal \$1.000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39.000 pesos c/u. Marzo 31 de 2009

Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 12 de 2009

Movimiento en el semestre

Utilidad del ejercicio

Saldo al 30 de junio de 2009

Donaciones

Distribución de la utilidad neta del semestre que terminó el 30 de junio de 2009:

Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1.256 pesos por acción sobre 47.757.122 acciones suscritas y pagadas. Septiembre 15 de 2009

Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.

Movimiento en el semestre

Utilidad del ejercicio

Saldo al 31 de diciembre de 2009

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR
Representante Legal

CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
T.P. No. 35089-T

PEDRO ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi dictamen del 2 de febrero de 2010)

**BANCO DAVIVIENDA S.A.****Estados de Flujos de Efectivo****Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009****(Expresados en millones de pesos)**

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 232.193,5	224.266,5
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisión de inversiones	13.784,9	0,0
Provisión de cartera de créditos	752.834,5	746.650,6
Provisión operaciones de leasing financiero	19.151,3	14.747,7
Provisión de cuentas por cobrar	38.705,6	45.288,0
Provisión de bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos	3.851,0	2.912,5
Provisión de propiedades y equipo	6.014,8	1.090,6
Provisión de otros activos	1.662,4	1.797,9
Provisión para cesantías	8.753,5	8.085,0
Depreciaciones - bienes de uso propio	17.007,4	16.991,5
Amortizaciones	71.473,2	66.298,8
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta	(4.612,2)	(7.138,1)
Utilidad en venta de inversiones, neta	(45.111,4)	(54.857,4)
Pérdida (utilidad) en venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos, neta	3.599,0	(1.147,7)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neta	(675,5)	(7.606,4)
Reintegro de provisión de inversiones	(2.624,2)	(260,0)
Reintegro de provisión de cartera de créditos y operaciones leasing	(450.042,2)	(346.179,9)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(28.306,1)	(26.327,4)
Reintegro provisión de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	(7.811,9)	(3.566,8)
Reintegro de provisión propiedades y equipo	(716,5)	(3.007,8)
Reintegro de provisión otros activos	(1.463,8)	(41,1)
Otras recuperaciones pasivos estimados	(7.184,9)	(8.306,5)
Aumento impuesto sobre la renta diferido	47.770,7	10.079,8
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Aumento en ganancia no realizada en inversiones	140,6	196,9
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.307.018,0)	(1.281.743,4)
(Aumento) disminución cuentas por cobrar	(38.197,6)	61.248,1
Aumento otros activos	(99.425,3)	(51.591,9)
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	1.637.444,2	(104.850,3)
Disminución cuentas por pagar	(23.781,9)	(17.439,8)
Aumento en títulos de inversión en circulación	425.105,9	526.560,4
Aumento (disminución) otros pasivos	89.944,3	(5.309,7)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(35.431,5)	52.740,3
Pago de cesantías	<u>(4.169,7)</u>	<u>(5.147,0)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	\$ <u>312.864,1</u>	<u>(145.566,6)</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.

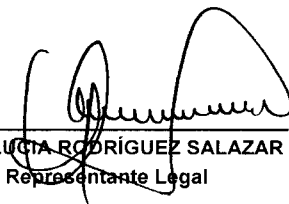
Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

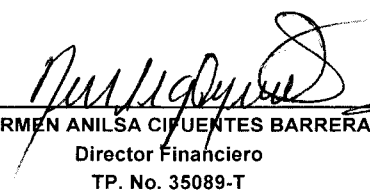
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009

(Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de inversiones	\$ (787.646,3)	(513.240,7)
Disminución (aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivativos	73.721,2	(99.587,3)
(Adiciones) retiros de propiedades y equipo	(30.786,6)	38.869,2
Adiciones de bienes recibidos en pago	(1.724,6)	(34.662,9)
Producto de la venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	1.171,6	1.942,5
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>935,5</u>	<u>1.093,9</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(744.329,2)</u>	<u>(605.585,3)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Producto de la venta de cartera de créditos	629.157,8	328.496,3
Aumento en Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	123.824,8	254.575,2
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias en circulación	(1.256,5)	453,3
Disminución en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(28.368,2)	(137.434,2)
Donaciones	(1.916,9)	(812,6)
Pago de dividendos en efectivo	<u>(59.983,0)</u>	<u>(60.044,0)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>661.458,0</u>	<u>385.234,0</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	229.992,9	(365.917,9)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>1.233.431,0</u>	<u>1.599.348,9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 1.463.423,9</u>	<u>1.233.431,0</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35089-T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictámen del 2 de febrero de 2010)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Cifras en millones de pesos)

1) Entidad Reportante

El Banco Davivienda es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- * Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- * Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaria Dieciocho, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar S.A.
- * Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaria Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.
- * Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaria Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco S.A.

Al 31 de diciembre de 2009, operaba con nueve mil trescientos noventa y cinco (9.395) empleados a través de quinientas treinta y tres (533) oficinas en veintidós (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano. Posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 100% de las acciones de Bancafé International Corporation S.A., el 99.99% de Bancafé Panamá S.A. y el 94.011% de la Fiduciaria Cafetera S.A. (ver detalle en la nota 5 f.).

Los estados financieros que se acompañan combinan los activos, pasivos y resultados de las oficinas. Los estados financieros consolidados y combinados son preparados por separado.

2) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros del Banco están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Estados Financieros

Para el caso del Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Decreto 2649 de 1993 lo define como un estado financiero básico, la Superintendencia Financiera de Colombia no lo requiere.

(b) Equivalentes de Efectivo

El Banco considera por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

(c) Posiciones activas y pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de reporto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'overnight', realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas con el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contracción monetaria y las realizadas por Fogafin en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

Operaciones de Reporto o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al "enajenante" el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado respectivamente.

Operaciones Simultáneas

Una operación simultánea se presenta cuando el Banco adquiere o transfiere valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, ni se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación simultánea durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas en las que una parte (el "Originador"), transfiere la propiedad de unos valores (objeto de la operación) a la otra (el "Receptor"), con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior. Concomitantemente, el Receptor transferirá al Originador la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

Estas operaciones pueden corresponder a dos (2) modalidades:

- Valores contra valores. Es aquella en la cual el originador recibe del receptor valores como respaldo de la operación.
- Valores contra dinero. Es aquella en la cual el receptor respalda la realización de la operación con la entrega de recursos dinerarios.

Registra el monto de dinero entregado por el receptor al originador en la fecha inicial de la operación para garantizar la transferencia temporal de valores, en el caso de operaciones de transferencia temporal de valores - "valor por dinero".

En el momento en que se revierta la operación, tanto el Originador como el Receptor deberán restituir la propiedad de valores de la misma especie y características de aquellos recibidos en la operación o la suma de dinero recibida, según sea el caso.

(d) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.

Las inversiones se clasifican, evalúan y contabilizan de acuerdo con lo establecido en el capítulo primero de la Circular Básica Contable 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales pueden resumirse en los siguientes términos:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. Las inversiones se valoran a precios de mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	Cumplido el año, el primer día hábil siguiente pueden reclasificar en las anteriores categorías.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	Se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: - La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.	Las inversiones en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así: Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados. Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valoración. Si es inferior, afecta el superávit por valoración hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valoración, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valoración, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos participativos		Alta y media bursatilidad: Los títulos y/o valores participativos que de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia son clasificados en esta categoría. El Índice de bursatilidad accionaria determina el grado de liquidez que presenta una acción en el mercado bursátil.	Media bursatilidad, se valoran con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones. Alta bursatilidad, se valoran con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores en las que se negocie.	Alta y Media Bursatilidad La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión. Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.

Criterios para la valoración de las inversiones

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, correspondientes a inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y la contraparte de la operación es para el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de ganancias y pérdidas.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación Largo Plazo	Valor máximo %
BB+, BB, BB	90%
B+, B, B	70%
CCC	50%
DD, EE	0%

- Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.
- El Banco utiliza metodología aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Para las entidades que no cuenten con una metodología interna aprobada para la determinación de las provisiones, se deben sujetar a lo siguiente:

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN.

(e) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos y/o las operaciones de Leasing Financiero otorgados bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, deben contar con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúna las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permitan identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito.

• **Modalidades de crédito**

De acuerdo con lo establecido por el Capítulo II de la Circular Básica Contable 100 de 1995, la estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Consumo

Son los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR o en moneda legal y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones.

Microcrédito

Se define como microcrédito el conjunto de las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

• Reglas para Evaluación y Recalificación de Cartera de Créditos

El Banco evalúa la cartera de clientes independiente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas.

El Banco realiza la evaluación y recalificación de la cartera de créditos en los siguientes casos:

- Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben recalificarse inmediatamente.
- Como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados de la evaluación y recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente. Esta recalificación se basa en el análisis de variables como: el comportamiento de pagos del cliente, su situación en el sistema financiero (reporte CIFIN), la última revisión que se realizó del cliente, el resultado de la calificación de cartera anterior, análisis macro y ponderado de las cifras financieras al último corte entregado por el cliente, análisis cualitativo ponderado, análisis sectorial ponderado y situaciones especiales del cliente, entre otros, clasificando así a los clientes en los siguientes niveles de Riesgo: riesgo normal, riesgo bajo, riesgo medio y riesgo alto. Reflejando este último en calificaciones subjetivas diferentes a A.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

• **Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio**

El Banco evalúa la cartera con base en los criterios de: capacidad de pago del deudor y sus codeudores a través del análisis del flujo de caja del proyecto, su nivel de endeudamiento, el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, el número de veces que los créditos han sido reestructurados y los posibles efectos de los riesgos financieros a los que está expuesto el flujo de caja del deudor; la información proveniente de centrales de riesgo y las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución, también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, el Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 - Gastos de funcionamiento - , Ley 358 - solvencia y sostenibilidad - y Ley 819 Superávit primario.

• **Calificación del Riesgo Crediticio**

El Banco califica las operaciones de crédito de vivienda y microcrédito y las clasifica en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

<u>Categoría</u>		<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
"A"	Riesgo Normal	Créditos al día o vencidos hasta 2 meses	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B"	Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
"C"	Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
"D"	Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
"E"	Riesgo Incobrabilidad	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 4 meses



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La cartera comercial y consumo se clasifica y califica en las respectivas categorías de riesgo, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Otorgada Comercial	Cartera Otorgada Consumo
"AA"	Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"	—	Los créditos que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco aplica la siguiente tabla:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Categoría Agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
D	Incumplimiento	Incumplimiento
E	Incumplimiento	Incumplimiento

Cuando en virtud de la implementación del modelo de referencia adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia el Banco califique a sus clientes como incumplidos éstos son homologados de la siguiente manera:

- Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al cien por ciento (100%).
Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, debe entenderse como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

- **Calificación de Créditos con Entidades Territoriales**

Para la calificación de créditos otorgados a entidades territoriales la Entidad revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997.

- **Créditos Reestructurados**

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones los alivios crediticios otorgados por Leyes, como fue el caso de los establecidos por la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

- **Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados**

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- **Reglas para la recalificación de créditos reestructurados**

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados solo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.

Para este tipo de créditos se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 3 pagos regulares se considera normalizado y mejora a "A". Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial y se mantiene así hasta que se ponga nuevamente al día y se regularice para volver a "A"; si después de dos años el crédito reestructurado se encuentra al día se traslada a normal, de lo contrario se revisará cada mes para validar si esta al día y realizar el traslado, excepto los registrados a continuación:

- 1) Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

- 2) Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

La Nación otorga garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando se cumplan todos los requisitos establecidos en la ley; entre otros, que los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía es hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%) para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999 y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%) para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tienen como característica que se revierten las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte que ha sido garantizada por la Nación y la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no tengan garantía de la Nación pueden mantener la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

- 3) Reestructuraciones Ley 550

Con las Leyes 550 de 1999 y 1116 de 2006, se promovió y facilitó la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. Al iniciar la negociación de reestructuración, el Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de la negociación.

- **Reglas de Alineamiento**

El Banco realiza el alineamiento de las calificaciones de sus deudores atendiendo los siguientes criterios:

- Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, el Banco mensualmente y para cada deudor, realiza el proceso de alineamiento interno, para lo cual llevarán a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.
- Las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes están en la obligación de consolidar estados financieros, deben asignar igual calificación a los créditos de la misma modalidad



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

otorgados a un deudor, salvo que demuestren a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Tratándose de cartera comercial las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes deban consolidar estados financieros, deben otorgar la misma calificación a la totalidad de los créditos que hacen parte del grupo, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de riesgo diferente.

• **Suspensión de la causación de intereses**

El Banco dejará de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente la mora indicada en el siguiente cuadro:

<u>Modalidad de crédito</u>	<u>Mora superior a</u>
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcrédito	1 mes

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectuará en cuentas de orden. La Superintendencia Financiera de Colombia podrá ordenar la suspensión de la causación de estos ingresos cuando un crédito haya sido reestructurado más de una vez.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

• **Alivios Hipotecarios**

Los alivios hipotecarios nacieron de un proceso masivo de reliquidación de créditos de vivienda como consecuencia del cambio en el sistema de financiación de vivienda propuesto en la Ley 546 de 1999. El Banco realizó el procedimiento de reliquidación con base en la diferencia entre la DTF y la UPAC, con el fin de comparar el comportamiento de la UPAC con el de la UVR, a efecto que tuvieran la misma rebaja que correspondía a los establecimientos de crédito en UPAC. Por su parte el Gobierno Nacional procedió a abonar a las obligaciones el monto total de la diferencia que arrojó la reliquidación, y para atender la cancelación de estos abonos emitió y entregó Títulos de Tesorería TES denominados en UVR.

De otra parte, el artículo primero del Decreto 712 de 2001, que modifica el Decreto 2221 de 2000, establece las causales de devolución al Gobierno Nacional – Ministerio de Hacienda de los Títulos de Tesorería TES Ley 546 entregados a las acreedoras:

- Por mora en los pagos del beneficiario del abono.
- Por impago del crédito individual de vivienda por parte del beneficiario del abono.
- Por pago de abonos hipotecarios para más de una vivienda por persona.
- Por renuncia a un abono.
- Por liquidación en exceso.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

• **Reglas para castigos**

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva teniendo en cuenta lo establecido en la Circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades alcanzan las siguientes alturas de mora:

<u>Cartera</u>	<u>Días de mora</u>
Comercial	570
Consumo	180 (diferente de vehículo sin garantía)
Vehículo	540
Vivienda	570
Leasing Habitacional	540 (Cartera comercial)

El castigo no releva al Banco de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas y requiere que los créditos estén 100% provisionados en capital, intereses y otros conceptos.

• **Reglas para las garantías**

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada (PE) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

- Idoneidad: Según definición legal.
- Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.
- Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.
- Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas la garantía.

La legalización de la garantía es de vital importancia para el Banco ya que de su correcta elaboración dependen las seguridades y protección para el Banco en la eventualidad de que el deudor incumpla con la obligación adquirida.

Para los créditos de consumo y comercial se admiten garantías admisibles y no admisible en concordancia con lo establecido en el decreto 2360 de 1993.

Cuando se trate de hipotecas para créditos de vivienda, las mismas deberán ser de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Este documento será



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

valido solamente si se perfecciona mediante escritura pública ante Notaría y se inscribe en la Oficina de Registro de Instrumentos públicos correspondiente.

(f) Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

El Banco constituye provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión General

Al 31 de diciembre de 2009, se registra provisión para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1.0% de la cartera correspondiente.

Provisión individual contra-cíclica

El MRCO incorpora el componente contra-cíclico en el cálculo de PI, al utilizar una metodología que permite definir el comportamiento del riesgo de crédito para cada año. Así, la Superintendencia Financiera de Colombia obtiene matrices de migraciones para diferentes fases del riesgo de crédito.

Cada año la Superintendencia Financiera de Colombia informará las nuevas matrices de migración a aplicar para la cuantificación de las pérdidas esperadas.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Cuando en virtud de la aplicación del MRCO se incorporen componentes contra-cíclicos, las entidades podrán destinar las provisiones generales a la constitución de provisiones individuales y contra-cíclicas.

El Banco registra esta provisión en cuentas de orden.

Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general, las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Parte Cubierta	Parte Descubierta	Parte Cubierta	Parte Descubierta
A	1.00%	1.00%	1.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	5.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	20.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	60.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (aceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien punto cero por ciento (100.0%).

Cartera de Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco	
	Saldo Capital	Parte Descubierta	Saldo Capital	Parte Descubierta
A	1.60%	0.00%	1.60%	1.60%
B	4.00%	1.00%	4.00%	5.00%
C	0.00%	20.00%	0.00%	30.00%
D	0.00%	50.00%	0.00%	60.00%
E	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%

Cartera Comercial

El Banco adoptó el Modelo de Referencia Comercial, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

El modelo de referencia de cartera comercial permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

El Banco calcula las provisiones individuales con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Incumplimiento

<u>MATRIZ B</u> <u>Calificación</u>	<u>Gran</u> <u>Empresa</u>	<u>Mediana</u> <u>Empresa</u>	<u>Pequeña</u> <u>Empresa</u>	<u>Persona</u> <u>Natural</u>
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, deben servir de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia Comercial. Por lo tanto, el modelo se basa en segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores.

La segmentación de los clientes comerciales se realiza bajo los siguientes criterios:

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Mediana empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El Modelo posee también una categoría denominada “personas naturales” en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

- La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla únicamente el rango de tipo de garantía “sin garantía” y adicionalmente aplica un mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

<u>Tipo de</u> <u>garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>
Sin garantía	58.00%	210	80.00%	420	100.00%

- El valor expuesto del activo

Dentro del Modelo de Referencia Comercial, se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Alturas de mora:

El proceso de alturas de mora es uno de los criterios básicos que se consideran para determinar la calificación:

Alturas de mora por Calificación

Calificación	Comercial	Vivienda	Microcrédito
A	0 - 29	0 - 61	0 - 31
B	30 - 89	62 - 152	32 - 61
C	90 - 149	153 - 365	62 - 92
D	150 - 569	366 - 547	93 - 122
E	> 569	> 547	> 122

Provisiones Procesos Concordatarios

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

Cartera Consumo

El Banco adoptó el Modelo de Referencia para cartera de consumo, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

El Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos para el MRCO: general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito.

Para los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, las entidades que utilicen el MRCO deben aplicar un modelo que calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con la aplicación del MRCO se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El modelo de referencia de cartera de consumo permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

El Banco define la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:

<u>MATRIZ B</u> <u>Calificación</u>	<u>General</u> <u>automóviles</u>	<u>General -</u> <u>otros</u>	<u>Tarjeta de</u> <u>crédito</u>
AA	2.75%	3.88%	3.36%
A	4.91%	5.67%	7.13%
BB	16.53%	21.72%	18.57%
B	24.80%	23.20%	23.21%
CC	44.84%	36.40%	30.89%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%

- La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco contempla únicamente el rango de tipo de garantía "sin garantía" y adicionalmente aplica uno de mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

<u>Tipo de</u> <u>garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>
Sin garantía	69.00%	180	85.00%	360	100.00%

- El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos de microcrédito y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, se aplicará al cien por ciento (100%) del valor de la garantía.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:

Para garantías no hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Para garantías hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, para el cálculo de la pérdida esperada de los modelos de referencia de cartera comercial MRC y de cartera de consumo MRCO no se consideró el valor de las garantías.

(g) Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados

Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias tienen plazo de vencimiento hasta de un año (1) y solo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como "aceptaciones bancarias en plazo" y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título "aceptaciones bancarias después del plazo". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, "aceptaciones bancarias cubiertas".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.

Derivados y Operaciones de Contado

Durante el primer y segundo semestre de 2009, el Banco aplicó las metodologías señaladas en el anterior capítulo XVIII de la Circular 100 de 1995; y de acuerdo a lo establecido por la Circular Externa 023 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco aplicará a partir del 1° de enero de 2010, las metodologías de valoración para derivados establecidas mediante Circular Externa 025 de 2008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Banco registra el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo de antemano la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales. Los casos cuyo cumplimiento se acuerda dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan, se registran como operaciones de contado.

Contratos Forward

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presente de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada para el día hábil respectivo y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.

Contratos de Futuros

Bajo este rubro el Banco registra Operaciones a Plazo de Cumplimiento Financiero sobre la Tasa Representativa del Mercado OPCF, los cuales son mecanismos de cobertura estandarizados que se transan en la Bolsa de Valores de Colombia. Su objetivo es comprar o vender dólares en una fecha futura, permitiendo mitigar el riesgo cambiario. El cumplimiento de la operación se realiza mediante el pago en dinero de un diferencial de precios, de manera que no se presenta la transferencia física del activo.

El procedimiento de valoración se realiza con base en los precios pactados por la Bolsa de Valores de Colombia quien determina el valor de mercado del contrato para cada uno de los vencimientos negociados.

Swaps

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existe traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas (Currency Swaps) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo que dure el contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y utilizando la tasa spot del inicio de la operación.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La valoración y tratamiento contable de un swap depende de la intención con la que se cierre la operación, así:

Swaps de Cobertura:

Se utilizan para cubrir activos (bonos al vencimiento, cartera, etc.) o pasivos del balance (Certificados de Depósito a Término, emisión de bonos, etc.) no se valoran a precios de mercado sino generan un ingreso en línea recta, al igual que lo hace el activo o pasivo que se está cubriendo, con el fin de no generar distorsiones en el estado de resultados. Esto aplica siempre y cuando las condiciones del swap cubran exactamente las condiciones del activo o pasivo.

Operaciones de cobertura - Compra de Granbanco S.A.

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Banco Davivienda S.A. por efecto de la operación de compra de Granbanco S.A. y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS -Cross Currency Swap- a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación del Banco. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Swaps de Trading:

Se valoran a precios de mercado y consiste en calcular, en un determinado momento de la vida del swap, la diferencia entre los valores actuales de las corrientes de flujos residuales, teniendo en cuenta las condiciones de mercado existentes, situación que está dada en la estructura temporal de tasas de interés (Curvas cupón cero o la curva que mejor se adapte a las características del subyacente).

El proceso de valoración se define según el tipo de swap y las variables involucradas en las mismas, en función de las curvas de mercado definidas anteriormente y utilizando las tasas futuras implícitas o las tasas Forward Rate Agreement; para ello, el Banco utiliza el Método de Flujos de caja en determinación de los Tipos Variables, en este método los flujos variables desconocidos son estimados en función de los tipos forwards implícitos en la curva que se determine como parámetro.

Para los swaps de trading, el valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el de mercado. El monto del derecho es igual al monto de la obligación, los movimientos posteriores se registran en las cuentas de resultado. Al igual que en los contratos forward si la operación se hace por neto de flujos, al momento del vencimiento se presenta una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar la cual se ajusta contra el medio de pago utilizado.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En el caso de swaps de cobertura que se cierran para cubrir activos o pasivos del balance se contabilizan como ingreso/egreso en forma de causación lineal. En la cuenta de derechos sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o el equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a recibir (cupón del swap). En la cuenta de obligaciones sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a pagar, de tal forma que la diferencia entre derechos y obligaciones es el ingreso o gasto final del swap.

La valoración para las operaciones CCS -Cross Currency Swap -constituidas para cubrir la deuda contraída para la compra de Granbanco S.A., corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Opciones

Una “opción” es un contrato que le da a su tenedor la opción o el derecho, mas no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la “opción” sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

Para la valoración de las opciones se utiliza, al igual que para la formación del precio o calculo de la prima, el método de Black and Scholes Modificado.

El valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el acordado entre las partes. El monto del derecho es igual al monto de la obligación y simultáneamente se valoran a precio de mercado.

Cuando el Banco vende una opción, registra como una pérdida la diferencia entre el valor del derecho y el de la obligación cuando éste último sea mayor. En el caso de que el resultado de la valoración arroje utilidad, ésta no se contabiliza ya que el comprador de la opción no la ejercerá. Cuando el resultado de la valoración a precios de mercado en una operación arroje utilidad y con anterioridad se hayan registrado pérdidas éstas se reversan hasta el monto registrado.

Cuando el Banco compra una opción, actualiza el valor del derecho y de la obligación a precios de mercado registrando la utilidad generada en la operación y amortiza el valor de la prima en alícuotas durante la vigencia del contrato. En aquellos casos en los cuales el resultado de la valoración arroja perdida para el Banco, ésta no se contabiliza, toda vez que éste no ejercerá la opción; así mismo, si con anterioridad se hubieren contabilizado utilidades originadas en la valoración de los mismos contratos de opciones, éstas se reversan en su totalidad.

En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.

(h) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco constituye provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Banco provisiona la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.

(i) Bienes realizables, recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social

Bienes realizables y recibidos en dación en pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco registra estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores.
- Cuando el bien recibido en dación en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que se incurre para su comercialización.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor del crédito a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente a la diferencia.
- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se registran en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se diferencian en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se registran por el valor del derecho y se provisionan al 100%.

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se castiga el remanente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.

Bienes Restituídos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituidos al Banco de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, estos bienes no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituidos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco ha dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se deprecian hasta el momento de su realización y computan junto con los activos fijos de la Entidad para los efectos de los límites que establece el numeral 1.2 del Capítulo Séptimo del Título Primero de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

(j) Provisión bienes realizables y recibidos en dación en pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco aplica los siguientes criterios, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, constituye una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.
- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

(k) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

Para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, como equipos, muebles y enseres de oficina y equipos de computación el Banco calcula la depreciación bajo el método de reducción de saldos. Las compras realizadas a partir del 1° de enero de 2007, se deprecian por el método de línea de recta.

Para el método de línea recta la vida útil y las tasas anuales de depreciación son:

	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa anual</u>
Edificios	20 años	5%
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y vehículos	5 años	20%

Método línea recta

Este método consiste en dividir el valor del activo entre la vida útil del mismo. El resultado de la depreciación anual se distribuye en alícuotas mensuales. Ese procedimiento se hace cada período hasta depreciar totalmente el activo.

Método reducción de saldos

Este método permite la depreciación acelerada del activo. Para su implementación, exige necesariamente la utilización de un valor de salvamento.

(l) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias del Banco.

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas correspondientes y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(m) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a los bienes y servicios recibidos por el Banco de los cuales se espera obtener un beneficio económico futuro y que por su cuantía y naturaleza se consideran amortizables en determinado tiempo.

No tiene tratamiento de cargos diferidos aquellos gastos cuya cuantía, sea igual a diez (10) salarios mínimos legales vigentes mensuales.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepagado.
- Los arrendamientos se amortizan de acuerdo al plazo del contrato.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones a inmuebles propios se amortiza en un plazo no mayor dos (2) años y para inmuebles tomados en arrendamiento, durante el plazo del contrato.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se revertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El crédito mercantil se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años, para Bansuperior S.A. y Confinanciera S.A., respectivamente. Y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años, para Granbanco S.A.
- Dotaciones en un período de doce (12) meses.
- Comisiones y asesorías en un periodo de sesenta (60) meses, que correspondan a proyectos de mayor cuantía cuya expectativa de recuperación sea de largo plazo.

(n) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Inmuebles.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Bienes recibidos en dación en pago.

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles corresponden a exceso del valor del avalúo efectuado por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, sobre el costo neto con el valor de los avalúos comerciales.

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión contra el estado de resultados.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden.

(o) Impuesto Diferido

El Banco reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias generadas entre la valoración de precios de mercado y el de línea recta del portafolio de inversiones, de los derivados, del crédito sindicado y de los bonos I.F.C. Así mismo, reconoce el impuesto diferido sobre la provisión del impuesto de industria y comercio. Como se mencionó en la nota de cargos diferidos, el impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los periodos en los cuales se revertan las diferencias temporales que lo originaron.

(p) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al periodo que cubre el pago.

Dentro de los pasivos diferidos se registran los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

La reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo y se amortizan de acuerdo a como se realiza el recaudo.

(q) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses de cartera de créditos mencionados en el literal e) de la nota 2 a los estados financieros "Suspensión de causación de intereses".

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe normalizarse en el periodo de un año.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(r) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco registra provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída.
- b. El pago sea exigible o probable.
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(s) Conversión de transacciones en moneda extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco puede efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Para el cierre mensual la reexpresión se realiza a partir de la tasa representativa de mercado calculada al último día hábil del mes correspondiente al cierre del respectivo período, tasa certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia; al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, las tasas al cierre fueron de \$2.044.23 (pesos por dólar) y \$2.145.21 (pesos por dólar), respectivamente.

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa -DODM -139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado por el Banco correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicando la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior.

(t) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales el Banco adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(u) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias, o de control de inversiones obligatorias, de control interno o información gerencial.

(v) Utilidad neta por Acción

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 015 de 1994, para determinar la utilidad neta por acción, el Banco utiliza el método del promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas por el tiempo de circulación de las mismas durante el primer semestre de 2009; para el segundo semestre de 2009 el Banco calculó la utilidad por acción con el número de acciones suscritas y pagadas en circulación.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3) Disponible

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Moneda legal:		
Caja	\$713,883.4	664,625.7
Banco de la República	585,927.7	424,567.4
Bancos y otras entidades financieras	9,151.0	6,266.2
Canje	17,036.9	24,611.1
Remesas en tránsito	1,365.8	436.6
Provisión	<u>(124.6)</u>	<u>(121.3)</u>
	<u>1,327,240.2</u>	<u>1,120,385.7</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	802.4	574.9
Banco de la República	61.4	64.4
Bancos y otras entidades financieras	121,029.0	106,716.5
Remesas en tránsito	<u>10,764.6</u>	<u>1,881.8</u>
	<u>132,657.4</u>	<u>109,237.6</u>
	<u>\$1,459,897.6</u>	<u>1,229,623.3</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, totalizan \$1. 299.811.1 y \$1.089.193.1 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

Remuneración del Encaje:

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco registró \$1.197.4 y \$6.941.5, por concepto de remuneración del encaje.

A partir de la bisemana de cálculo del encaje requerido que inició el 4 de febrero de 2009, el encaje ordinario se remuneró únicamente para los CDT's, de acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 2 de 2009, expedida por la Junta Directiva del Banco de la República.

Por su parte, para el corte al segundo semestre de 2009 mediante resolución 9 de julio 24 de 2009, a partir de la bisemana de cálculo del encaje requerido que inicia el 5 de agosto de 2009, la remuneración del encaje desaparece.

Partidas conciliatorias Moneda Legal

Al 31 de diciembre de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 31 partidas menores a 30 días, por valor neto de (\$165.7) y existen 102 partidas mayores a 30 días por valor neto de (\$121.1) las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. Las partidas conciliatorias se encuentran provisionadas por \$124.6.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	2	\$ 0.0	5.3
Notas crédito por conciliar	18	460.0	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	8	0.0	361.0
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>3</u>	<u>72.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>31</u>	<u>532.0</u>	<u>366.3</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	28	\$ 0.0	213.0
Notas crédito por conciliar	58	396.0	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	15	0.0	63.0
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>1</u>	<u>1.1</u>	<u>0.0</u>
	<u>102</u>	<u>397.1</u>	<u>276.0</u>

Al 30 de junio de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 55 partidas menores a 30 días, por valor neto de (\$74.7) y existen 64 partidas mayores a 30 días por valor neto de (\$46.6) las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. El neto de las partidas pendientes se encuentran provisionadas al 100% por \$121.3.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	6	\$ 0.0	26.5
Notas crédito por conciliar	39	279.9	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	6	0.0	202.1
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>4</u>	<u>23.4</u>	<u>0.0</u>
	<u>55</u>	<u>303.3</u>	<u>228.6</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	23	\$ 0.0	170.7
Notas crédito por conciliar	28	222.7	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	9	0.0	5.8
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>4</u>	<u>0.4</u>	<u>0.0</u>
	<u>64</u>	<u>223.1</u>	<u>176.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Partidas conciliatorias Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos del exterior presentan 1.069 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$(3.835) y existe 543 partidas mayores a 30 días por valor neto de USD\$2.149 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	248	0.0	24,111.0
Notas crédito por conciliar	345	(33,038.0)	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	177	0.0	38,012.0
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>299</u>	<u>(32,920.0)</u>	<u>0.0</u>
	<u>1,069</u>	<u>(65,958.0)</u>	<u>62,123.0</u>
<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
Notas débito por conciliar	169	0.0	8,529.0
Notas crédito por conciliar	94	(7,582.0)	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	72	0.0	4,799.0
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>208</u>	<u>(7,895.0)</u>	<u>0.0</u>
	<u>543</u>	<u>(15,477.0)</u>	<u>13,328.0</u>

Las partidas débito mayores a 30 días se habían reducido a USD 1.236.6 al 31 de enero de 2010

Al 30 de junio de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos del exterior presentan 163 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$1.453.977.2 y existe 9 partidas mayor a 30 días por valor neto de USD\$10.126.6 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	23	0.0	706,330.2
Notas crédito por conciliar	56	1,380,700.1	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	19	0.0	1,385,174.7
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	<u>65</u>	<u>2,164,782.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>163</u>	<u>3,545,482.1</u>	<u>2,091,504.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas crédito por conciliar	1	2,281.0	0.0
NC contabilizadas no tomadas por el Banco	4	28,169.4	0.0
ND contabilizadas no tomadas por el Banco	4	<u>0.0</u>	<u>20,323.7</u>
	<u>9</u>	<u>30,450.4</u>	<u>20,323.7</u>

No existen otras restricciones sobre el disponible.

Provisión sobre el disponible:

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo inicial	\$	121.3	107.4
Más:			
Provisión cargada a gastos de operación		124.5	120.9
Menos:			
Reintegro de provisión		<u>121.2</u>	<u>107.0</u>
Saldo final	\$	<u>124.6</u>	<u>121.3</u>

4) Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto en pesos</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Bancafé International Miami	USD 725,000	0.880%	Dic.31.09	Ene.04.10	\$ 1,482.1	2,044.23
Standard Chartered	USD <u>1,000,000</u>	0.30%	Dic.29.09	Ene.04.10	<u>2,044.2</u>	2,044.23
	USD <u>1,725,000</u>				<u>\$ 3,526.3</u>	
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
			<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Monto en pesos</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
Overnight Bancos Exterior:						
Bancafé International	USD 1,400,000	0.138%	Jun.30.09	Jul.01.09	\$ 3,003.3	2,145.21
Citibank New York	<u>375,000</u>	0.100%	Jun.30.09	Jul.01.09	<u>804.4</u>	2,145.21
	USD <u>1,775,000</u>				<u>\$ 3,807.7</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Para el segundo y primer semestre de 2009, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones activas fueron de \$3.526.3 y \$609.02 y \$200.777.4, \$995.3, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

5) Inversiones

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia, excepto los títulos emitidos o garantizados por la nación.

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones, a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 3,304,015.4	19,641.4	153,990.2
Para mantener hasta el vencimiento	402,779.9	968.1	0.0
Disponibles para la venta en títulos de deuda	8,791.3	0.0	0.0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>312,846.5</u>	<u>13,442.6</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>4,028,433.1</u>	<u>34,052.1</u>	<u>153,990.2</u>
<u>30 de junio</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 2,440,247.6	7,582.2	191,888.5
Para mantener hasta el vencimiento	352,233.3	1,866.6	69,757.5
Disponibles para la venta en títulos de deuda	10,301.6	0.0	0.0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>285,237.1</u>	<u>13,442.6</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>3,088,019.6</u>	<u>22,891.4</u>	<u>261,646.0</u>

a) Portafolio de inversiones por clasificación, especie y calificación de riesgo crediticio

- Inversiones Negociables en títulos de deuda

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
TES	\$ 1,748,460.3	1,003,527.0
TRD	29,626.6	87,533.1
CERT	4.0	8.0
BONOS	235,287.2	210,836.9
FOGAFIN	107,890.8	73,261.9
TDA FINAGRO	242,399.0	50,927.5
CDT's	<u>82,162.7</u>	<u>113,776.1</u>
Pasan	\$ <u>2,445,830.6</u>	<u>1,539,870.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- Inversiones Negociables en títulos de deuda

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen \$	<u>2.445.830.6</u>	<u>1.539.870.5</u>
TIPS	825,432.8	900,377.1
TIT CONT CR	13,992.5	0.0
TITULOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR	<u>18,759.5</u>	<u>0.0</u>
\$	<u>3,304,015.4</u>	<u>2,440,247.6</u>

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, en inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147.7.

Efecto Reclasificación de Inversiones:

Durante el segundo y primer semestre de 2009, no se presentaron reclasificaciones de inversiones.

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las cinco principales actividades desarrolladas en cinco mesas que conforman esta unidad:

1. Mesa de liquidez

Gestiona de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez que permita cumplir con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje y una adecuada estructura de fondeo.

2. Mesa de generación

Su objetivo es generar ingresos adicionales mediante la participación en el mercado de deuda pública, y en la generación de productos de tesorería en moneda legal para ofrecer a los clientes. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, en el que ocupa el primer lugar entre 14 participantes.

3. Divisas

Genera ingresos mediante la participación en el mercado cambiario, y la generación de productos en moneda extranjera para ofrecer a los clientes del Banco.

4. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería en moneda legal y en moneda extranjera generados por las demás mesas, a las empresas del sector corporativo y del sector Pymes, generando ingresos adicionales para el Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

5. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

La valoración y la clasificación de las inversiones se realizan de acuerdo a los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se desarrolla según lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 y el Capítulo XX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

<u>- Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
TES	\$ 3,554.5	3,406.7
TRD	322,688.9	322,605.5
TDA Finagro A Obligatorio	70,478.4	19,443.8
CDT Findeter	3,032.9	3,044.1
TIPS	<u>3,025.2</u>	<u>3,733.2</u>
	\$ <u>402,779.9</u>	<u>352,233.3</u>

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios. (Nota 12)

A continuación se presentan las Resoluciones expedidas por el Banco de la República, sobre los porcentajes establecidos para el cálculo del requerido de inversión forzosa en Títulos de Desarrollo Agropecuario:

Resolución Externa 2 de 2008:

Los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje ordinario y marginal, el 5.7% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes se aplicaron para el cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades hasta el tercer trimestre de 2008.

Resolución Externa 6 de 2008:

Modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.4% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplicaron a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre calendario octubre - diciembre de 2008.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Resolución Externa 14 de 2008:

Modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa, así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplican a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre enero - marzo de 2009. Y son los porcentajes vigentes a 31 de diciembre.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República, el monto a invertir en títulos TDA clase A y B, es del 37% y 63% respectivamente del valor calculado.

Al 31 de diciembre, el Banco tiene cartera sustitutiva de estas inversiones por \$303.671.9.

- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
TIPS	\$ <u>8,791.3</u>	<u>10,301.6</u>
- <u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>		
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5.f)	\$ <u>312,846.5</u>	<u>285,237.1</u>
- <u>Derechos de Recompra de Inversiones</u>		
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Negociables en títulos de deuda		
TES	\$ 138,691.1	40,194.6
FOGAFIN	15,299.1	69,437.6
FINAGRO	0.0	82,256.3
Para mantener hasta el vencimiento		
FINAGRO	<u>0.0</u>	<u>69,757.5</u>
	\$ <u>153,990.2</u>	<u>261,646.0</u>
- Provisión inversiones	<u>(34,052.1)</u>	<u>(22,891.4)</u>
Total inversiones netas	\$ <u>4,148,371.2</u>	<u>3,326,774.2</u>

Estas inversiones no tienen restricción.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Inversiones por calificación</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>Particip.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Particip.</u>
<u>Largo Plazo</u>				
A	325,659.2	7.79%	285,237.1	8.52%
A-	0.0	0.00%	8,712.1	0.26%
A+	33,184.2	0.79%	10,666.1	0.32%
AA-	14,464.5	0.35%	8,409.2	0.25%
AA	37,407.3	0.89%	4,184.5	0.12%
AA+	51,842.8	1.24%	45,405.7	1.36%
AAA	863,241.4	20.64%	891,684.8	26.62%
B+	18,759.5	0.45%	0.0	0.00%
BB-	2,704.4	0.06%	0.0	0.00%
BBB-	23,859.4	0.57%	62,909.6	1.88%
BBB	800.7	0.02%	26,138.2	0.78%
BBB+	38,838.2	0.93%	30,796.8	0.92%
C	12,709.3	0.30%	0.0	0.00%
CC	2,036.0	0.05%	0.0	0.00%
CCC	14,677.3	0.35%	6,305.5	0.19%
Multilateral	2,749.6	0.07%	0.0	0.00%
Nación	2,598,735.8	62.13%	1,735,174.9	51.80%
Fogafín	123,189.9	2.95%	133,817.6	3.99%
<u>Corto Plazo</u>				
1	4,547.9	0.11%	12,991.2	0.39%
1+	13,015.9	0.31%	84,144.9	2.51%
2	<u>0.0</u>	<u>0.00%</u>	<u>3,087.4</u>	<u>0.09%</u>
	<u>4,182,423.3</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,349,665.6</u>	<u>100.00%</u>

b) Portafolio de inversiones por emisor

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Particip.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Particip.</u>
Gobierno Nacional	\$ 2,284,951.2	54.6%	1,503,908.1	44.9%
Gobernación Cundinamarca y Distrito	8,543.9	0.2%	4,668.3	0.1%
Fogafín	123,189.9	29%	142,699.5	4.3%
FINAGRO	371,642.4	8.9%	281,150.1	8.4%
Incoder (Inst. Colombiano para el desarrollo rural)	907.4	0.0%	1,394.3	0.0%
Entidades vigiladas Superfinanciera	307,618.7	7.4%	285,640.1	8.5%
Entidades del Exterior	102,686.2	2.5%	85,176.3	2.5%
Entidades del Sector Real	104,304.7	2.5%	89,287.4	2.7%
Titularizadora Colombiana	<u>854,749.1</u>	<u>20.4%</u>	<u>931,911.7</u>	<u>27.8%</u>
Pasan	\$ <u>4,158,593.5</u>	<u>99.4%</u>	<u>3,325,835.9</u>	<u>99.2%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

		<u>31 de diciembre</u>	<u>Particip.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Particip.</u>
	Vienen	\$ 4.158.593.5	99.4%	3.325.835.9	99.2%
Otros		23.829.8	0.6%	23.829.8	0.8%
		\$ 4.182.423.3	100.0%	3.349.665.6	100.0%

c) Portafolio de inversiones por moneda

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	Pesos	\$ 3,429,410.6	2,292,801.2
	Dólares	99,936.6	85,176.3
	U.V.R.	653.076.1	971.688.1
		\$ 4,182,423.3	3,349,665.6

d) Portafolio de inversiones por periodos de maduración

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones negociables	\$ 596,981.4	1,421,611.2	534,292.6	905,120.4	3,458,005.6
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	0.0	8,791.3	0.0	8,791.3
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	312,846.5	312,846.5
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	92,175.3	213,873.3	96,731.3	0.0	402,779.9
	\$ 689,156.7	1,635,484.5	639,815.2	1,217,966.9	4,182,423.3
<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 459,873.1	935,788.5	637,808.9	598,665.5	2,632,136.0
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	0.0	306.0	9,995.6	0.0	10,301.6
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos	0.0	0.0	0.0	285,237.1	285,237.1
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	108,040.9	179,200.9	134,749.1	0.0	421,990.9
	\$ 567,914.0	1,115,295.4	782,553.6	883,902.6	3,349,665.6



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

e) Provisión de inversiones

El siguiente es el detalle de la provisión por tipo de inversión, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>	
	<u>Valor de mercado</u>	<u>% Provisión</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>					
Tips B (*)	\$ 1,700.9	50%	850.5	3,745.3	1,872.7
Tips MZ (*)	26,057.7	50%	13,028.9	11,419.0	5,709.5
Tips B	1,343.1	10%	134.2	0.0	0.0
Pacific Rubiales	<u>18,759.5</u>	30%	<u>5,627.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>47,861.2</u>		<u>19,641.4</u>	<u>15,164.3</u>	<u>7,582.2</u>
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>					
Tips B	1,664.0	50%	832.0	3,733.2	1,866.6
Tips B	<u>1,361.2</u>	<u>10%</u>	<u>136.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
	<u>3,025.2</u>		<u>968.1</u>	<u>3,733.2</u>	<u>1,866.6</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>					
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5 f)			<u>13,442.6</u>		<u>13,442.6</u>
			<u>\$ 34,052.1</u>		<u>22,891.4</u>

(*) Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., se constituye provisión de inversiones correspondientes al 50% y al 10% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 22,891.4	23,151.4
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	13,784.9	0.0
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>2,624.2</u>	<u>260.0</u>
Saldo final	\$ <u>34,052.1</u>	<u>22,891.4</u>

f) Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

Efecto valorización inversiones en moneda extranjera:

Para las inversiones de Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. el tratamiento de las valorizaciones y/o desvalorizaciones se realiza sobre el balance homologado a normas colombianas al 30 de noviembre de 2009, incluyendo el efecto por reexpresión.

Liquidación inversión Fiduciaria Superior S.A.:

En Asamblea General extraordinaria de accionistas de la Fiduciaria Superior S.A. – En liquidación - realizada el 17 de junio de 2009, se aprobó la liquidación y adjudicación parcial de remanentes mediante el reembolso parcial a los accionistas contra el patrimonio de la Fiduciaria, por un valor total de \$2.509.9.

De este valor le correspondió al Banco Davivienda S.A. \$2.068.6 en efectivo y en especie un local ubicado en Santa Paula en la Cra. 20 No 109-15 y los garajes 13 y 14, avaluados en \$315.6, para un total recibido por el Banco de \$2.384.2. Este valor se registró como menor valor de la inversión..

En sesión extraordinaria del 15 de julio de 2009, la Asamblea General de Accionistas de la Fiduciaria Superior S.A. – en liquidación – autorizó por unanimidad la liquidación final de la entidad.

A continuación se presenta el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Cifras en millones de pesos)

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/ Desvalorización</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>	<u>Dividendos</u>
Bancafé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	59,486.7	136,160.7	49,259.8	0.0	A	0.0
Bancafé Internacional Corporation S.A.	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	21,196.6	25,739.5	2,512.1	0.0	A	0.0
Master Card Internacional	10,122	USD 2,134,294,000	0.00744%	160.0	162.3	489.6	327.4	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	17	USD 2,386,380,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>331.5</u>	<u>409.4</u>	<u>77.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>10.0</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>81,177.1</u>	<u>162,799.2</u>	<u>52,177.2</u>	<u>0.0</u>		<u>10.0</u>
FINAGRO	17,432,741	\$ 137,585.5	12.67%	52,149.7	58,765.1	66,862.1	8,097.0	0.0	A	0.0
Fiduciaria Cafetera S.A.	86,849,269	27,714.7	94.011%	44,586.9	50,227.5	63,822.4	13,594.9	0.0	A	897.7
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,720.7	0.0	13,440.7	A	0.0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	1,563,720,204	29,000.0	5.392%	1,563.7	1,563.7	1,334.6	(229.1)	0.0	A	0.0
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	9.1	0.0	1.9	AA	0.0
Confinanciera S.A.	4,513,874,264	9,257.8	94.90%	31,880.4	57,695.3	58,746.2	1,050.9	0.0	A	25,815.0
Davivalores S.A.	1,883,138	2,383.7	79.0%	2,405.7	2,981.5	7,399.5	4,418.1	0.0	A	410.9
Fiduciaria Davivienda S.A.	14,305,119	23,841.9	60.0%	10,128.5	14,024.8	26,757.7	12,732.9	0.0	A	2,267.5
Titularizadota Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	27,924.8	10,425.0	0.0	AA	0.0
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	14,872.2	6,642.3	0.0	AA	0.0
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	3,544.8	1,696.3	0.0	AA	0.0
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.85%	4,488.9	5,072.1	7,918.7	2,846.6	0.0	A	0.0
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	136.2	(23.1)	0.0	A	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	A	0.0
Tecnibanca S.A.	121,348	12,892.5	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>151.3</u>	<u>248.6</u>	<u>97.3</u>	<u>0.0</u>	AA	<u>0.0</u>
				<u>188,477.4</u>	<u>231,669.4</u>	<u>287,297.7</u>	<u>61,349.0</u>	<u>13,442.6</u>		<u>29,391.1</u>
				<u>\$ 274,257.8</u>	<u>312,846.5</u>	<u>450,096.8</u>	<u>113,526.2</u>	<u>13,442.6</u>		<u>29,401.1</u>

Durante el segundo semestre de 2009, el Banco recibió dividendos por \$29.401.1 en acciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participación</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/Desvalorización</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calificación</u>	<u>Dividendos</u>
Bancafé Panamá S.A.	290,998	USD 29,100,000	99.99%	\$ 62,884.3	62,425.2	131,667.5	38,935.5	0.0	A	0.0
Bancafé International Corporation S.A.	2,000	USD 10,369,000	100.00%	22,407.3	22,243.7	25,956.8	2,329.4	0.0	A	0.0
Master Card International	10,122	USD 2,070,366,000	0.00744%	160.0	170.3	354.7	184.4	0.0	A	0.0
Corporación Andina de Fomento	16	USD 2,369,935,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>337.1</u>	<u>413.1</u>	<u>75.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>85,780.4</u>	<u>85,176.3</u>	<u>158,392.1</u>	<u>41,525.2</u>	<u>0.0</u>		<u>0.0</u>
FINAGRO	17,432,741	\$ 127,073.6	12.67%	52,149.7	58,765.1	61,960.6	3,195.4	0.0	A	4,741.3
Fiduciaria Cafetera S.A.	68,047,355	21,499.4	94.952%	44,586.9	44,586.9	52,159.5	7,572.6	0.0	A	8,230.5
Compañía de Inversiones del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,591.1	0.0	13,440.7	A	0.0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	1,563,720,204	29,000.0	5.392%	1,563.7	1,563.7	1,465.5	(98.2)	0.0	A	0.0
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	9.2	0.0	1.9	A	0.0
Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación	9,375,494	728.0	94.99%	11,261.4	2,525.3	2,596.8	71.5	0.0	A	0.0
Confianciera S.A.	1,128,468,567	9,257.8	94.90%	31,880.4	31,880.4	56,192.8	24,312.4	0.0	A	0.0
Davivalores S.A.	1,472,260	1,863.6	79.0%	2,405.7	2,570.6	6,816.9	4,246.3	0.0	A	0.0
Fiduciaria Davivienda S.A.	12,037,573	20,062.6	60.0%	10,128.5	11,757.3	23,382.7	11,625.5	0.0	A	4,015.1
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	25,542.7	8,042.9	0.0	A	3,829.7
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	13,871.1	5,641.2	0.0	A	1,562.3
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	2,831.9	983.4	0.0	A	923.5
Deceval S.A.	57,100	12,050.9	11.84%	4,488.9	5,072.1	6,511.5	1,439.4	0.0	A	2,465.4
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	124.4	(35.0)	0.0	A	0.0
BBVA	370	89,779.0	0.000%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	A	0.0
Tecnibanca S.A.	121,348	12,892.5	0.9412%	<u>85.6</u>	<u>151.3</u>	<u>209.2</u>	<u>57.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>31.5</u>
				<u>199,738.8</u>	<u>200,060.8</u>	<u>261,265.9</u>	<u>67,055.3</u>	<u>13,442.6</u>		<u>25,799.3</u>
				<u>\$ 285,519.2</u>	<u>285,237.1</u>	<u>419,658.0</u>	<u>108,580.5</u>	<u>13,442.6</u>		<u>25,799.3</u>

Durante el primer semestre de 2009, el Banco recibió dividendos por \$25.799.3, en efectivo \$19.705.4 y en acciones \$6.093.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Cifras en millones de pesos)

Los valores máximos, mínimos y promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre del 2009 fueron:

Inversiones	31 de diciembre		
	Títulos por especie	Mínimo	Máximo
Tda Finagro A Obligatorio	\$ 181,316.8	234,933.7	207,938.7
Tda Finagro B Obligatorio	13,102.2	77,943.6	45,286.7
Bonos Emitidos por La Nación	40,652.4	50,740.5	45,191.5
Bonos Agrarios	907.4	1,395.4	1,225.9
Bonos De Paz	1,256.5	1,279.7	1,269.1
B. Fogafin Brp	1,440.2	3,002.7	2,698.4
Trd Obligatorio	305,311.9	367,530.6	348,670.8
Tes B	1,054,278.7	1,801,423.6	1,314,593.0
Trd Voluntario	42,693.8	60,282.7	46,889.7
Tes Ley 546	31,223.7	116,818.1	72,557.2
Tes U.V.R.	23,890.7	140,127.4	62,804.5
Tes Ipc	2,618.7	44,857.6	24,437.7
Fogafin Banca Publica	121,606.9	137,160.8	124,780.9
Tips	158,170.5	257,446.8	208,282.5
Cdt's	85,195.5	161,013.7	111,619.5
Certs	4.0	8.0	6.7
Títulos Transmilenio	2,551.7	6,985.5	5,335.2
Contenido Crediticio	0.0	13,992.5	3,444.1
Bonos	183,291.9	193,169.3	188,807.5
Papeles Comerciales	0.0	507.4	84.6
Tes Tco	14,296.1	88,520.2	35,690.6
Tidis	0.0	149.8	30.3
Entidades del exterior	0.0	18,759.5	6,163.7
Multilaterales	2,749.6	7,944.3	4,934.5
Tips B	17,425.5	19,979.3	18,738.0
Tips Mz	30,222.1	30,298.7	30,271.8
Tips \$	<u>599,079.4</u>	<u>631,431.2</u>	<u>616,475.3</u>
	\$ <u>2,913,286.2</u>	<u>4,467,702.6</u>	<u>3,528,228.4</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios activos	\$ 0.0	350,000.0	168,350.0
Overnight Bancos Exterior	0.0	376,877.1	139,108.3
Repos y simultáneas activas	<u>1,122.5</u>	<u>26,668.0</u>	<u>7,373.5</u>
	\$ <u>1,122.5</u>	<u>753,545.1</u>	<u>314,831.8</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios pasivos	\$ 0.0	517,656.6	97,773.5
Repos y simultáneas pasivas	<u>0.0</u>	<u>125,287.9</u>	<u>35,160.4</u>
	\$ <u>0.0</u>	<u>642,944.5</u>	<u>132,933.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los valores máximos, mínimos y promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre del 2009 fueron:

Inversiones	30 de junio		
	Mínimo	Máximo	Promedio
Títulos por especie			
Tes B	\$ 384,024.0	834,158.3	610,984.6
TRD	408,209.7	418,939.1	413,084.9
Tes Ley 546	85,113.1	150,830.9	116,052.5
Tes UVR	110,929.6	327,154.1	211,813.3
Tes IPC	2,804.2	89,491.4	58,577.2
Tes TCO	4,117.0	17,155.0	8,717.4
Tidis	0.0	9,937.8	1,678.7
TDA Finagro A Obligatorio	178,256.0	197,533.0	186,721.2
TDA Finagro B Obligatorio	25,842.9	51,467.0	43,167.6
Bono Fogafín BRP	2,867.9	4,495.2	4,155.1
Bonos UVR Fogafín	0.0	523.3	431.2
Fogafín Banca Pública	139,831.7	142,235.2	141,181.3
Tips	265,131.2	299,718.3	282,188.2
Tips B	20,820.2	23,684.2	22,265.2
Tips MZ	29,600.0	30,288.9	29,985.7
Tips \$	399,583.2	598,171.6	498,660.1
Cdt's	116,820.2	197,893.7	157,465.6
Certs	8.0	8.0	8.0
Títulos transmilenio	2,551.7	6,985.5	5,335.2
Bonos	52,980.1	62,682.7	63,529.5
Bonos Agrarios	1,357.1	1,423.3	1,388.9
Bonos Emitidos por la Nación	45,306.8	67,814.4	58,681.6
Bonos entidades no vigiladas	56,894.0	97,389.6	81,691.8
Bonos Hipotecarios	0.0	269.3	89.5
Bonos de Paz	1,300.0	1,399.2	1,346.2
Multilaterales	0.0	5,231.6	1,210.3
	\$ <u>2,331,796.9</u>	<u>3,632,899.6</u>	<u>2,997,462.5</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios activos	0.0	120,000.0	37,583.3
Overnight Bancos Exterior	1,258.8	121,852.1	30,932.8
Repos y simultáneas activas	<u>0.0</u>	<u>230,469.0</u>	<u>132,257.4</u>
	\$ <u>1,258.8</u>	<u>472,321.1</u>	<u>200,773.5</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas			
Interbancarios pasivos	19,001.3	194,904.2	72,591.8
Repos y simultáneas pasivas	<u>23,966.1</u>	<u>189,300.5</u>	<u>82,743.4</u>
	\$ <u>42,967.4</u>	<u>384,204.7</u>	<u>155,335.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

6) Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

a) Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Cartera Comercial:</u>		
Corporativos y constructores	\$ 3,609,832.5	2,940,630.4
Leasing Habitacional	1,073,717.1	886,829.7
Otras líneas comerciales	4,383,101.1	4,540,634.1
Tarjeta de Crédito	226,986.6	211,799.6
Vehículos	31,236.7	42,333.4
Descubiertos en cuenta corriente	<u>74,750.8</u>	<u>114,080.9</u>
	<u>9,399,624.8</u>	<u>8,736,308.1</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	<u>1,982,154.4</u>	<u>1,773,793.9</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1,553,043.5	1,451,468.8
Otras líneas de consumo	3,613,947.4	3,243,786.8
Vehículos	699,242.4	638,317.1
Descubiertos en cuenta corriente	<u>35,414.8</u>	<u>38,387.5</u>
	<u>5,901,648.1</u>	<u>5,371,960.8</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>	<u>1,100.1</u>	<u>3,405.8</u>
Total Cartera Bruta	\$ <u>17,284,527.4</u>	<u>15,885,468.6</u>
Menos provisión individual	<u>(1,035,776.3)</u>	<u>(999,306.8)</u>
Sub-total	\$ <u>16,248,751.1</u>	<u>14,886,161.8</u>
Menos provisión general	<u>(19,832.5)</u>	<u>(17,772.0)</u>
Total Cartera neta	\$ <u>16,228,918.6</u>	<u>14,868,389.8</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios y subordinados con cartera de vivienda calificada en A y a un plazo de 7 años (opción de prepago para el emisor cada tres meses); así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Emisión II	\$ 41,463.5	42,546.4
Emisión III	<u>95,917.1</u>	<u>99,715.5</u>
	\$ <u>137,380.6</u>	<u>142,261.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

b) Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo y garantía

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco calificó el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u> <u>ADMISIBLE</u>	<u>PROVISIONES</u> <u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A – Normal	\$ 2,476,659.9	26,913.3	1,619.3	2,505,192.5	6,351,642.8	93,306.3	772.6	371.7
B – Aceptable	231,673.0	2,825.6	373.1	234,871.7	302,177.3	28,132.7	495.5	258.6
C – Deficiente	22,361.1	821.3	175.7	23,358.1	31,178.6	19,581.2	753.5	169.8
D - Difícil Cobro	56,529.0	2,916.6	323.4	59,769.0	110,633.3	56,529.0	2,899.6	322.9
E – Irrecuperable	<u>7,850.2</u>	<u>472.6</u>	<u>65.9</u>	<u>8,388.7</u>	<u>17,799.5</u>	<u>7,850.2</u>	<u>469.6</u>	<u>65.7</u>
	<u>\$ 2,795,073.2</u>	<u>33,949.4</u>	<u>2,557.4</u>	<u>2,831,580.0</u>	<u>6,813,431.5</u>	<u>205,399.4</u>	<u>5,390.8</u>	<u>1,188.7</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A – Normal	6,285,893.8	68,307.3	4,109.9	6,358,311.0	0.0	129,003.9	1,961.8	943.2
B – Aceptable	185,202.6	2,258.8	298.2	187,759.6	0.0	25,352.0	396.1	206.7
C – Deficiente	20,652.1	758.5	162.3	21,572.9	0.0	5,246.0	695.9	156.8
D - Difícil Cobro	96,097.7	4,958.1	549.8	101,605.6	0.0	96,097.7	4,931.3	549.0
E – Irrecuperable	<u>16,705.5</u>	<u>1,006.1</u>	<u>140.2</u>	<u>17,851.8</u>	<u>0.0</u>	<u>16,705.5</u>	<u>999.3</u>	<u>139.9</u>
	6,604,551.7	77,288.8	5,260.4	6,687,100.9	0.0	272,405.1	8,984.4	1,995.6
	<u>\$ 9,399,624.9</u>	<u>111,238.2</u>	<u>7,817.8</u>	<u>9,518,680.9</u>	<u>6,813,431.5</u>	<u>477,804.5</u>	<u>14,375.2</u>	<u>3,184.3</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A – Normal	\$ 589,435.4	5,731.1	1,454.5	596,621.0	1,927,650.9	12,588.3	224.9	90.9
B – Aceptable	27,725.2	510.6	117.5	28,353.3	96,613.3	2,301.9	121.3	40.7
C – Deficiente	18,663.0	338.2	80.9	19,082.1	58,842.7	6,128.9	294.5	73.4
D - Difícil Cobro	16,054.6	303.0	81.3	16,438.9	55,418.1	16,054.6	282.6	79.3
E – Irrecuperable	<u>26,822.6</u>	<u>350.5</u>	<u>207.9</u>	<u>27,381.0</u>	<u>49,084.2</u>	<u>26,822.6</u>	<u>312.7</u>	<u>200.4</u>
	678,700.8	7,233.4	1,942.1	687,876.3	2,187,609.2	63,896.3	1,236.0	484.7



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u> <u>ADMISIBLE</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A – Normal	4,610,907.1	44,831.9	11,377.8	4,667,116.8	0.0	128,997.0	1,759.0	710.8
B – Aceptable	232,914.4	4,289.1	987.3	238,190.8	0.0	25,143.9	1,019.3	341.8
C – Deficiente	140,080.5	2,538.2	607.6	143,226.3	0.0	47,903.6	2,210.8	550.6
D - Difícil Cobro	133,450.3	2,518.8	676.0	136,645.1	0.0	133,450.3	2,349.1	659.2
E – Irrecuperable	<u>105,594.9</u>	<u>1,380.9</u>	<u>818.5</u>	<u>107,794.3</u>	<u>0.0</u>	<u>105,594.9</u>	<u>1,230.9</u>	<u>788.8</u>
	5,222,947.2	55,558.9	14,467.2	5,292,973.3	0.0	441,089.7	8,569.1	3,051.2
	<u>5,901,648.0</u>	<u>62,792.3</u>	<u>16,409.3</u>	<u>5,980,849.6</u>	<u>2,187,609.2</u>	<u>504,986.0</u>	<u>9,805.1</u>	<u>3,535.9</u>
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A – Normal	611.1	5.5	0.3	616.9	275.2	9.8	0.1	0.1
B – Aceptable	89.9	1.4	0.1	91.4	40.5	4.5	0.1	0.1
C – Deficiente	61.5	1.0	0.1	62.6	27.7	18.5	0.3	0.1
D - Difícil Cobro	57.4	0.9	0.1	58.4	25.9	34.4	0.6	0.1
E – Irrecuperable	<u>280.2</u>	<u>5.8</u>	<u>2.2</u>	<u>288.2</u>	<u>126.2</u>	<u>280.2</u>	<u>5.8</u>	<u>2.2</u>
	1,100.1	14.6	2.8	1,117.5	495.4	347.4	6.9	2.6
Prov. General						<u>11.0</u>		
	<u>\$ 1,100.1</u>	<u>14.6</u>	<u>2.8</u>	<u>1,117.5</u>	<u>495.4</u>	<u>358.4</u>	<u>6.9</u>	<u>2.6</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A – Normal	1,853,230.7	9,950.0	12,396.3	1,875,576.8	5,328,490.4	27,943.9	680.0	10,169.6
B – Aceptable	73,972.0	401.6	1,109.2	75,482.7	212,687.5	4,494.7	381.2	1,104.5
C – Deficiente	36,873.1	164.8	1,001.7	38,039.6	106,019.3	7,556.3	164.8	1,001.7
D - Difícil Cobro	13,652.6	59.8	598.6	14,311.0	39,254.5	8,217.6	59.8	598.6
E – Irrecuperable	<u>4,426.0</u>	<u>27.4</u>	<u>110.0</u>	<u>4,563.4</u>	<u>12,725.7</u>	<u>4,426.0</u>	<u>27.4</u>	<u>110.0</u>
	1,982,154.4	10,603.6	15,215.7	2,007,973.5	5,699,177.4	52,638.4	1,313.3	12,984.4
Prov. General						<u>19,821.5</u>		
	<u>1,982,154.4</u>	<u>10,603.6</u>	<u>15,215.7</u>	<u>2,007,973.5</u>	<u>5,699,177.4</u>	<u>72,459.9</u>	<u>1,313.3</u>	<u>12,984.4</u>
	<u>\$ 17,284,527.4</u>	<u>184,648.7</u>	<u>39,445.5</u>	<u>17,508,621.5</u>	<u>14,700,713.5</u>	<u>1,055,608.8</u>	<u>25,500.5</u>	<u>19,707.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

						PROVISIONES		
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A – Normal	\$ 2,690,963.7	32,299.3	1,471.2	2,724,734.2	5,733,672.1	94,320.7	864.1	222.4
B – Aceptable	132,159.1	2,742.5	339.3	135,240.9	184,551.8	11,728.0	353.0	224.9
C – Deficiente	36,986.8	1,644.0	110.6	38,741.4	63,745.1	8,940.3	1,644.0	110.6
D - Difícil Cobro	80,978.8	4,239.9	253.2	85,471.9	118,249.8	68,410.0	4,239.9	253.2
E – Irrecuperable	<u>9,277.3</u>	<u>1,073.9</u>	<u>68.3</u>	10,419.5	<u>21,518.5</u>	<u>9,231.9</u>	<u>1,073.9</u>	<u>68.3</u>
	<u>\$ 2,950,365.7</u>	<u>41,999.6</u>	<u>2,242.6</u>	<u>2,994,607.9</u>	<u>6,121,737.3</u>	<u>192,630.9</u>	<u>8,174.9</u>	<u>879.4</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A – Normal	5,488,729.3	65,880.5	3,000.7	5,557,610.5	0.0	112,124.6	1,762.5	453.6
B – Aceptable	132,158.5	2,742.5	339.3	135,240.3	0.0	8,557.9	353.0	224.9
C – Deficiente	54,833.5	2,437.3	163.9	57,434.7	0.0	9,502.3	2,437.3	163.9
D - Difícil Cobro	88,519.0	4,634.7	276.8	93,430.5	0.0	60,846.2	4,634.7	276.8
E – Irrecuperable	<u>21,702.1</u>	<u>2,512.2</u>	<u>159.8</u>	<u>24,374.1</u>	<u>0.0</u>	<u>21,681.7</u>	<u>2,512.2</u>	<u>159.8</u>
	5,785,942.4	78,207.2	3,940.5	5,868,090.1	0.0	212,712.7	11,699.7	1,279.0
	<u>\$ 8,736,308.1</u>	<u>120,206.8</u>	<u>6,183.1</u>	<u>8,862,698.0</u>	<u>6,121,737.3</u>	<u>405,343.6</u>	<u>19,874.6</u>	<u>2,158.4</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A – Normal	\$ 553,818.8	6,448.7	1,490.5	561,758.0	1,655,607.2	17,753.0	238.4	73.4
B – Aceptable	33,675.8	708.1	140.6	34,524.5	126,953.2	2,834.9	149.8	37.4
C – Deficiente	26,464.0	375.9	117.1	26,957.0	103,784.8	5,564.2	375.9	117.1
D - Difícil Cobro	22,105.4	357.7	95.1	22,558.2	79,811.7	18,789.4	357.7	95.1
E – Irrecuperable	<u>24,232.0</u>	<u>293.8</u>	<u>178.3</u>	24,704.1	<u>67,361.9</u>	<u>18,711.7</u>	<u>293.8</u>	<u>178.3</u>
	660,296.0	8,184.2	2,021.6	670,501.8	2,033,518.8	63,653.2	1,415.6	501.3
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A – Normal	3,819,778.0	44,477.7	10,280.0	3,874,535.7	0.0	99,797.4	1,644.3	506.0
B – Aceptable	301,714.1	6,344.0	1,259.5	309,317.6	0.0	33,638.8	1,342.2	335.2
C – Deficiente	247,702.1	3,518.2	1,096.5	252,316.8	0.0	50,610.5	3,518.2	1,096.5
D - Difícil Cobro	189,041.9	3,058.6	813.2	192,913.7	0.0	161,027.0	3,058.6	813.2
E – Irrecuperable	<u>153,428.7</u>	<u>1,860.2</u>	<u>1,129.0</u>	156,417.9	<u>0.0</u>	<u>128,709.1</u>	<u>1,860.2</u>	<u>1,129.0</u>
	4,711,664.8	59,258.7	14,578.2	4,785,501.7	0.0	473,782.8	11,423.5	3,879.9
	<u>\$ 5,371,960.8</u>	<u>67,442.9</u>	<u>16,599.8</u>	<u>5,456,003.5</u>	<u>2,033,518.8</u>	<u>537,436.0</u>	<u>12,839.1</u>	<u>4,381.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de Junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A – Normal	\$ 1,463.1	14.0	0.6	1,477.7	815.4	23.4	0.2	0.0
B – Aceptable	178.2	3.1	0.3	181.6	2.8	8.9	3.1	0.3
C – Deficiente	185.6	3.4	0.4	189.4	198.7	55.7	3.4	0.4
D - Difícil Cobro	122.6	2.6	0.4	125.6	65.8	73.5	2.6	0.4
E – Irrecuperable	<u>1,161.3</u>	<u>27.9</u>	<u>13.1</u>	1,202.3	<u>662.8</u>	<u>1,161.3</u>	<u>27.9</u>	<u>13.1</u>
	3,110.8	51.0	14.8	3,176.6	1,745.5	1,322.8	37.2	14.2
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A – Normal	127.8	1.2	0.1	129.1	0.0	2.0	0.0	0.0
B – Aceptable	16.6	0.3	0.0	16.9	0.0	0.8	0.3	0.0
C – Deficiente	12.9	0.2	0.0	13.1	0.0	3.9	0.2	0.0
D - Difícil Cobro	5.8	0.1	0.0	5.9	0.0	3.5	0.1	0.0
E – Irrecuperable	<u>131.9</u>	<u>3.2</u>	<u>1.5</u>	136.6	<u>0.0</u>	<u>131.9</u>	<u>3.2</u>	<u>1.5</u>
	295.0	5.0	1.6	301.6	0.0	142.1	3.8	1.5
Prov. General						<u>34.1</u>		
	<u>3,405.8</u>	<u>56.0</u>	<u>16.4</u>	<u>3,478.2</u>	<u>1,745.5</u>	<u>1,499.0</u>	<u>41.0</u>	<u>15.7</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A – Normal	1,583,211.6	9,351.8	12,231.1	1,604,794.5	4,183,687.4	24,063.1	600.4	10,011.7
B – Aceptable	125,696.5	606.7	2,392.6	128,695.8	320,507.4	7,473.8	589.0	2,264.2
C – Deficiente	45,511.4	156.7	1,384.5	47,052.6	119,551.7	9,523.4	156.7	1,384.5
D - Difícil Cobro	13,643.9	66.4	654.8	14,365.1	35,550.9	8,271.5	66.4	654.8
E – Irrecuperable	<u>5,730.5</u>	<u>36.8</u>	<u>179.3</u>	5,946.6	<u>15,101.4</u>	<u>5,730.5</u>	<u>36.8</u>	<u>179.3</u>
	1,773,793.9	10,218.4	16,842.3	1,800,854.6	4,674,398.8	55,062.3	1,449.3	14,494.5
Prov. General						<u>17,737.9</u>		
	<u>1,773,793.9</u>	<u>10,218.4</u>	<u>16,842.3</u>	<u>1,800,854.6</u>	<u>4,674,398.8</u>	<u>72,800.2</u>	<u>1,449.3</u>	<u>14,494.5</u>
	<u>\$ 15,885,468.6</u>	<u>197,924.1</u>	<u>39,641.6</u>	<u>16,123,034.3</u>	<u>12,831,400.4</u>	<u>1,017,078.8</u>	<u>34,204.0</u>	<u>21,049.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c) Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

<u>Sectores</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Participación</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Participación</u>
A las familias para adquisición de bienes y servicios	5,901,648.1	34.14%	5,371,961.0	33.82%
A las familias para vivienda	3,054,588.7	17.67%	2,660,623.2	161.75%
Servicios prestados a las empresas	1,534,187.0	8.88%	792,554.0	4.99%
Construcción	616,727.0	3.57%	692,478.6	4.36%
Comercio al por mayor y al por menor	924,073.3	5.35%	689,905.1	4.34%
Transportes y comunicaciones	930,750.3	5.38%	487,140.2	3.07%
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	306,693.8	1.77%	454,399.8	2.86%
Elaboración de productos alimenticios	462,455.0	2.68%	336,395.2	2.12%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	367,508.9	2.13%	333,392.4	2.10%
Vehículos	102,747.7	0.59%	186,509.8	1.17%
Administración pública y defensa	286,956.6	1.66%	180,085.5	1.13%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos	211,317.6	1.22%	145,289.8	0.91%
Suministro de electricidad, gas y agua	343,647.2	1.99%	115,321.9	0.73%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	170,371.9	0.99%	102,988.3	0.65%
Fabricación de productos minerales no metálicos	243,323.5	1.41%	97,935.4	0.62%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	153,489.0	0.89%	91,241.1	0.57%
Fabricación de papel y sus productos imprentas y editoriales	62,940.4	0.36%	66,638.8	0.42%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	25,355.9	0.15%	24,795.8	0.16%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natural	470,723.2	2.72%	24,209.1	0.15%
Fabricación de material de transporte	9,262.6	0.05%	23,238.7	0.15%
Hoteles y restaurantes	32,308.5	0.19%	18,630.1	0.12%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	50,215.5	0.29%	13,626.2	0.09%
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	145,858.4	0.84%	6,820.4	0.04%
Elaboración de bebidas y tabaco	7,406.1	0.04%	58.9	0.00%
Otros	<u>825,998.0</u>	<u>4.79%</u>	<u>2,948,174.2</u>	<u>18.55%</u>
	<u>\$ 17,284,527.4</u>	<u>100.00%</u>	<u>15,885,468.6</u>	<u>100.00%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

d) Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

						<u>Provisiones</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 4,991,496.7	52,077.1	4,151.7	5,047,725.4	3,618,146.7	244,427.2	6,248.6	2,011.2
Antioquia	1,101,315.0	12,560.3	915.9	1,114,791.2	798,301.4	47,468.9	1,379.6	293.1
Nororiental	1,526,401.6	24,324.1	1,269.5	1,551,995.2	1,106,430.6	77,324.3	2,280.4	406.2
Suroccidental	<u>1,780,411.6</u>	<u>22,276.7</u>	<u>1,480.8</u>	<u>1,804,169.0</u>	<u>1,290,552.8</u>	<u>108,584.1</u>	<u>4,466.6</u>	<u>473.8</u>
	<u>\$ 9,399,624.9</u>	<u>111,238.2</u>	<u>7,817.7</u>	<u>9,518,680.8</u>	<u>6,813,431.5</u>	<u>477,804.5</u>	<u>14,375.2</u>	<u>3,184.3</u>

CARTERA CONSUMO

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	2,783,975.1	29,759.7	7,740.5	2,821,475.3	1,031,957.4	243,003.3	4,867.3	1,488.3
Antioquia	825,800.7	8,789.8	2,296.2	836,886.7	306,105.9	68,203.6	1,310.9	542.4
Nororiental	1,315,772.3	14,115.4	3,658.5	1,333,546.2	487,727.4	114,468.0	2,217.9	864.1
Suroccidental	<u>976,099.9</u>	<u>10,127.4</u>	<u>2,714.1</u>	<u>988,941.4</u>	<u>361,818.5</u>	<u>79,311.1</u>	<u>1,409.0</u>	<u>641.1</u>
	<u>\$ 5,901,648.0</u>	<u>62,792.3</u>	<u>16,409.3</u>	<u>5,980,849.6</u>	<u>2,187,609.2</u>	<u>504,986.0</u>	<u>9,805.1</u>	<u>3,535.9</u>

MICROCREDITO

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 313.3	4.0	0.8	318.2	141.0	94.6	1.9	0.3
Antioquia	140.1	1.9	0.4	142.4	63.1	47.7	0.9	0.5
Nororiental	313.2	4.5	0.8	318.5	141.1	108.8	2.2	1.2
Suroccidental	<u>333.5</u>	<u>4.2</u>	<u>0.8</u>	<u>338.5</u>	<u>150.2</u>	<u>96.3</u>	<u>1.9</u>	<u>0.6</u>
Prov. Gral.						<u>11.0</u>		
	<u>1,100.1</u>	<u>14.6</u>	<u>2.8</u>	<u>1,117.6</u>	<u>495.4</u>	<u>358.4</u>	<u>6.9</u>	<u>2.6</u>

CARTERA VIVIENDA

Bogotá	1,370,300.2	7,167.4	10,518.9	1,387,986.2	3,939,947.4	35,239.9	852.6	8,967.3
Antioquia	150,424.1	845.4	1,154.7	152,424.2	432,505.9	4,360.4	112.4	987.6
Nororiental	244,167.1	1,342.9	1,874.3	247,384.3	702,039.9	7,657.5	195.1	1,603.1
Suroccidental	<u>217,263.0</u>	<u>1,247.9</u>	<u>1,667.8</u>	<u>220,178.7</u>	<u>624,684.2</u>	<u>5,380.6</u>	<u>153.2</u>	<u>1,426.4</u>
Prov. Gral.						<u>19,821.5</u>		
	<u>1,982,154.4</u>	<u>10,603.6</u>	<u>15,215.7</u>	<u>2,007,973.4</u>	<u>5,699,177.4</u>	<u>72,459.9</u>	<u>1,313.3</u>	<u>12,984.4</u>
	<u>\$ 17,284,527.4</u>	<u>184,648.7</u>	<u>39,445.5</u>	<u>17,508,621.5</u>	<u>14,700,713.5</u>	<u>1,055,608.8</u>	<u>25,500.5</u>	<u>19,707.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 4,915,587.4	59,548.6	3,460.0	4,978,596.0	3,320,845.8	236,193.6	10,906.2	1,320.1
Antioquia	2,048,359.9	34,743.4	1,253.3	2,084,356.6	1,319,415.8	90,079.1	4,792.9	372.2
Nororiental	662,874.1	8,623.4	549.1	672,046.6	732,631.6	30,915.6	1,640.1	157.1
Suroccidental	<u>1,109,486.7</u>	<u>17,291.4</u>	<u>920.7</u>	1,127,698.8	<u>748,844.1</u>	<u>48,155.3</u>	<u>2,535.4</u>	<u>309.0</u>
	<u>\$ 8,736,308.1</u>	<u>120,206.8</u>	<u>6,183.1</u>	<u>8,862,698.0</u>	<u>6,121,737.3</u>	<u>405,343.6</u>	<u>19,874.6</u>	<u>2,158.4</u>

CARTERA CONSUMO

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIAS	CAPITAL	INTERES	OTROS
Bogotá	\$ 2,683,160.4	33,740.4	8,925.3	2,725,826.1	1,173,225.7	279,886.2	6,635.5	2,310.0
Antioquia	937,922.7	11,782.0	2,626.6	952,331.3	350,132.3	86,832.8	2,151.4	666.0
Nororiental	897,864.2	11,139.9	2,314.1	911,318.2	219,617.7	80,993.2	1,980.6	636.7
Suroccidental	<u>853,013.5</u>	<u>10,780.6</u>	<u>2,733.8</u>	866,527.9	<u>290,543.1</u>	<u>89,723.8</u>	<u>2,071.6</u>	<u>768.5</u>
	<u>\$ 5,371,960.8</u>	<u>67,442.9</u>	<u>16,599.8</u>	<u>5,456,003.5</u>	<u>2,033,518.8</u>	<u>537,436.0</u>	<u>12,839.1</u>	<u>4,381.2</u>

MICROCREDITO

Bogotá	\$ 1,238.2	21.7	5.4	1,265.3	766.4	670.6	17.1	5.2
Antioquia	551.2	7.7	1.8	560.7	301.5	166.3	4.5	1.7
Nororiental	816.5	12.9	3.6	833.0	259.5	297.8	9.1	3.4
Suroccidental	<u>799.9</u>	<u>13.7</u>	<u>5.6</u>	819.2	<u>418.1</u>	<u>364.3</u>	<u>10.3</u>	<u>5.4</u>
	<u>\$ 3,405.8</u>	<u>56.0</u>	<u>16.4</u>	<u>3,478.2</u>	<u>1,745.5</u>	<u>1,499.0</u>	<u>41.0</u>	<u>15.7</u>

CARTERA VIVIENDA

Bogotá	\$ 1,249,130.5	7,160.7	10,589.6	1,266,880.8	3,392,380.6	54,659.9	963.3	8,977.4
Antioquia	200,632.4	1,107.6	2,317.0	204,057.0	519,998.5	6,139.2	167.7	2,054.4
Nororiental	140,109.6	810.4	2,449.1	143,369.1	320,628.5	5,386.4	133.6	2,246.3
Suroccidental	<u>183,921.4</u>	<u>1,139.7</u>	<u>1,486.6</u>	186,547.7	<u>441,391.2</u>	<u>6,614.7</u>	<u>184.7</u>	<u>1,216.4</u>
	<u>1,773,793.9</u>	<u>10,218.4</u>	<u>16,842.3</u>	<u>1,800,854.6</u>	<u>4,674,398.8</u>	<u>72,800.2</u>	<u>1,449.3</u>	<u>14,494.5</u>
	<u>\$ 15,885,468.6</u>	<u>197,924.1</u>	<u>39,641.6</u>	<u>16,123,034.3</u>	<u>12,831,400.4</u>	<u>1,017,078.8</u>	<u>34,204.0</u>	<u>21,049.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

e) Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

CONCEPTO	31 de diciembre			
	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 2,748,096.0	46,977.2	0.0	2,795,073.2
Consumo	<u>678,700.8</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>678,700.8</u>
Total garantía idónea	<u>3,426,796.8</u>	<u>46,977.2</u>	<u>0.0</u>	<u>3,473,774.0</u>
Otras Garantías				
Comercial	6,113,785.6	490,766.1	0.0	6,604,551.7
Microcrédito	1,100.1	0.0	0.0	1,100.1
Consumo	<u>5,218,959.1</u>	<u>3,988.1</u>	<u>0.0</u>	<u>5,222,947.2</u>
Total otras garantías	<u>11,333,844.8</u>	<u>494,754.2</u>	<u>0.0</u>	<u>11,828,599.0</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>1,057,116.7</u>	<u>0.0</u>	<u>925,037.7</u>	<u>1,982,154.4</u>
	\$ <u>15,817,758.3</u>	<u>541,731.4</u>	<u>925,037.7</u>	<u>17,284,527.4</u>
30 de junio				
CONCEPTO	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 2,917,181.9	33,183.8	0.0	2,950,365.7
Microcrédito	3,110.8	0.0	0.0	3,110.8
Consumo	<u>660,295.4</u>	<u>0.6</u>	<u>0.0</u>	<u>660,296.0</u>
Total garantía idónea	<u>3,580,588.1</u>	<u>33,184.4</u>	<u>0.0</u>	<u>3,613,772.5</u>
Otras Garantías				
Comercial	5,325,903.1	460,039.3	0.0	5,785,942.4
Microcrédito	295.0	0.0	0.0	295.0
Consumo	<u>4,708,318.2</u>	<u>3,346.6</u>	<u>0.0</u>	<u>4,711,664.8</u>
Total otras garantías	<u>10,034,516.3</u>	<u>463,385.9</u>	<u>0.0</u>	<u>10,497,902.2</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>814,839.7</u>	<u>0.0</u>	<u>958,954.2</u>	<u>1,773,793.9</u>
	\$ <u>14,429,944.1</u>	<u>496,570.3</u>	<u>958,954.2</u>	<u>15,885,468.6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

f) Cartera de créditos y leasing financiero por periodo de maduración

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3.135.458,4	3.086.112,6	2.258.738,9	919.315,0	9.399.624,9
Consumo	555.973,2	4.130.813,3	1.136.243,2	78.618,3	5.901.648,0
Microcrédito	738,3	361,8	0,0	0,0	1.100,1
Vivienda	<u>77.765,8</u>	<u>185.685,5</u>	<u>557.059,4</u>	<u>1.161.643,7</u>	<u>1.982.154,4</u>
	\$ <u>3.769.935,7</u>	<u>7.402.973,2</u>	<u>3.952.041,5</u>	<u>2.159.577,0</u>	<u>17.284.527,4</u>
<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3.377.840,1	3.170.644,0	1.423.004,7	764.819,3	8.736.308,1
Consumo	585.627,7	3.869.864,9	848.937,6	67.530,6	5.371.960,8
Microcrédito	1.604,7	1.801,1	0,0	0,0	3.405,8
Vivienda	<u>10.251,5</u>	<u>234.165,4</u>	<u>559.054,4</u>	<u>970.322,6</u>	<u>1.773.793,9</u>
	\$ <u>3.975.324,0</u>	<u>7.276.475,4</u>	<u>2.830.996,7</u>	<u>1.802.672,5</u>	<u>15.885.468,6</u>

g) Detalle de cartera reestructurada

<u>31 de diciembre</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 68,517.2	22,515.1	60,170.0
Consumo	443,125.1	106,684.5	65,303.5
Microcrédito	2.4	0.1	0.0
Vivienda	<u>70,677.8</u>	<u>11,156.2</u>	<u>253,709.3</u>
	\$ <u>582,322.5</u>	<u>140,355.9</u>	<u>379,182.8</u>
<u>30 de junio</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 32,749.7	6,348.0	66,719.2
Consumo	454,635.3	186,898.9	49,405.5
Microcrédito	0.0	0.0	0.0
Vivienda	<u>132,171.9</u>	<u>17,754.4</u>	<u>511,828.4</u>
	\$ <u>619,556.9</u>	<u>211,001.3</u>	<u>627,953.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Créditos reestructurados por calificación

<u>31 de diciembre</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestructurados <u>Ordinarios</u>
<u>Comercial</u>		
A – Normal	463	\$ 22,270.0
B – Aceptable	268	14,848.0
C – Deficiente	220	12,674.2
D - Difícil cobro	352	15,834.1
E – Irrecuperable	<u>87</u>	<u>2,890.9</u>
	<u>1,390</u>	<u>\$ 68,517.2</u>
<u>Consumo</u>		
A – Normal	20,479	250,108.1
B – Aceptable	2,322	27,887.1
C – Deficiente	4,061	53,481.3
D - Difícil cobro	5,717	65,528.7
E – Irrecuperable	<u>4,225</u>	<u>46,119.9</u>
	<u>36,804</u>	<u>\$ 443,125.1</u>
<u>Microcrédito</u>		
B – Aceptable	1	2.4
	<u>1</u>	<u>\$ 2.4</u>
<u>Vivienda</u>		
A – Normal	2,104	35,764.8
B – Aceptable	644	9,419.9
C – Deficiente	1,183	16,065.3
D - Difícil cobro	448	6,313.8
E – Irrecuperable	<u>230</u>	<u>3,114.0</u>
	<u>4,609</u>	<u>\$ 70,677.8</u>
	<u>42,804</u>	<u>\$ 582,322.5</u>

<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestructurados <u>Ordinarios</u>
<u>Comercial</u>		
A - Normal	459	\$ 13,359.1
B - Aceptable	285	10,249.8
C - Deficiente	130	4,458.3
D - Difícil cobro	127	4,309.1
E - Irrecuperable	<u>35</u>	<u>373.4</u>
	<u>1,036</u>	<u>\$ 32,749.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestructurados <u>Ordinarios</u>
<u>Consumo</u>		
A – Normal	17,490	144,513.3
B - Aceptable	3,185	27,254.5
C - Deficiente	8,131	104,400.0
D - Difícil cobro	9,675	104,628.6
E - Irrecuperable	<u>7,415</u>	<u>73,838.9</u>
	<u>45,896</u>	<u>\$ 454,635.3</u>
<u>Vivienda</u>		
A – Normal	4,824	61,305.7
B - Aceptable	2,217	31,082.4
C - Deficiente	1,964	26,416.3
D - Difícil cobro	562	8,541.4
E - Irrecuperable	<u>346</u>	<u>4,826.1</u>
	<u>9,913</u>	<u>\$ 132,171.9</u>
	<u>56,845</u>	<u>\$ 619,556.9</u>

Créditos reestructurados por zona geográfica

	<u>31 de diciembre</u> Reestructurados <u>Ordinarios</u>	<u>30 de junio</u> Reestructurados <u>Ordinarios</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	\$ 36,353.0	20,266.9
Antioquia	10,569.2	5,701.9
Nororiental	13,185.4	2,885.0
Suroccidental	<u>8,409.6</u>	<u>3,895.9</u>
	<u>68,517.2</u>	<u>32,749.7</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	207,073.0	214,377.3
Antioquia	75,138.5	76,377.9
Nororiental	88,084.6	69,249.4
Suroccidental	<u>72,829.0</u>	<u>94,630.7</u>
	<u>443,125.1</u>	<u>454,635.3</u>
<u>Microcrédito</u>		
Nororiental	2.4	0.0
	<u>2.4</u>	<u>0.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	Reestructurados	Reestructurados
	<u>Ordinarios</u>	<u>Ordinarios</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	48,758.5	88,602.2
Antioquia	4,067.0	15,986.7
Nororiental	12,101.7	14,027.2
Suroccidental	<u>5,750.6</u>	<u>13,555.8</u>
	<u>70,677.8</u>	<u>132,171.9</u>
	<u>\$ 582,322.5</u>	<u>619,556.9</u>

h) Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

La Circular Externa 049 de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, establece las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.

En julio de 2008, el sector financiero firmó el segundo convenio para el desarrollo de la vivienda de interés social, para la colocación de recursos por \$2.200.000.0. De acuerdo con comunicación del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, la meta individual para el Banco es de \$219.485.0 para financiar la construcción, mejoramiento y/o adquisición VIS en el período comprendido entre el 1° de julio de 2008 y el 30 de junio de 2009.

De julio de 2008 a diciembre de 2009, el Banco colocó recursos para créditos individuales por \$365.445.3 y para constructor \$182.703.5 para un total de \$548.148.8.

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Individuales	\$ 1,010,757.9	1,003,630.6
Constructores	<u>66,615.3</u>	<u>45,036.1</u>
	<u>\$ 1,077,373.2</u>	<u>1,048,666.7</u>

Cartera con subsidio de tasa

Para dar cumplimiento al decreto 1143 de 2009, emitido por el gobierno mediante los cuales crea el mecanismo de "Cobertura Condicionada" el Banco implemento los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Este procedimiento contempla la disminución de la tasa de interés que se cobrará durante los primeros siete años de vida de cada crédito y de acuerdo con los rangos establecidos, así:

Valor del inmueble en SMMLV	Cobertura de tasa Porcentaje
VIS hasta 135	5%
>135 hasta 235	4%
>235 hasta 335	3%

De acuerdo con los procedimientos establecidos, el Banco generará mensualmente una cuenta de cobro al Banco de la República por la aplicación del beneficio de cobertura.

El beneficio de la cobertura terminará por:

- Cancelación anticipada del crédito o contrato leasing
- Entrada en mora del deudor que exceda tres meses consecutivos
- A petición de los deudores del crédito
- Por subrogación del crédito
- Por cesión del contrato de leasing
- Por aceleración del plazo.

Vigencia de cobertura otorgada por el Banco

La cobertura estará vigente a partir de la cuota 85 hasta los siguientes ocho (8) años; el Banco asumirá el valor que venía pagando el gobierno bajo las mismas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha desembolsado 10.356 obligaciones de cartera de vivienda con este beneficio por \$442.898.3.

i) Cartera con accionistas y empleados

La cartera incluye préstamos así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas	\$ 275,316.0	176,490.5
Empleados (nota 11)	<u>150,968.2</u>	<u>131,100.0</u>
	\$ <u>426,284.2</u>	<u>307,590.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Jul.-Dic. 09</u>	<u>Ene.-Jun. 09</u>
Créditos individuales	Entre 0.0%-25.78%	Entre 0.0%-31.52%

El plazo promedio de la cartera de créditos a accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Créditos individuales	8 años	8 años

j) Titularizaciones de cartera

El Banco ha llevado a cabo proceso de titularización de cartera de vivienda productiva (en UVR y tasa fija) como de cartera improductiva.

Los procesos de titularización de cartera de vivienda improductiva han tenido por objeto los siguientes aspectos:

- Disminuir el nivel de cartera vencida al interior del Banco y por consiguiente, reducir el riesgo por la concentración de activos de largo plazo frente a pasivos de corto plazo.
- Mejorar los indicadores financieros del Banco.
- Movilizar y liberar recursos de la economía hacia su aparato productivo a partir de un activo improductivo que de otra forma no lo haría.
- Hacer partícipe al Banco en el proceso de profundización del mercado de capitales.

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son registrados en el Banco bajo el código PUC 130409 -Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización-, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los gastos en que incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibirá el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

k) Compra y Ventas de cartera

El siguiente es el detalle de las ventas de cartera, para el segundo semestre de 2009:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Promociones y cobranzas Beta (*)	12,590	\$ 19,222.7	3,801.4	11.7	23,035.8
Grupo Consultor Andino (*)	12,773	19,686.0	4,049.5	12.3	23,747.8
Refinancia S.A. (*)	214,791	330,583.3	65,751.1	203.4	396,537.9
Titularizadora Colombiana S.A.	<u>2,504</u>	<u>184,486.7</u>	<u>1,144.2</u>	<u>205.4</u>	<u>185,836.3</u>
	<u>242,658</u>	<u>\$ 553,978.7</u>	<u>74,746.2</u>	<u>432.8</u>	<u>629,157.8</u>

(*) Venta cartera castigada.

CONDICIONES DE VENTA

Cartera Castigada:

El 27 de noviembre de 2009, se realizó venta de cartera castigada por \$443.321.4, cuyo precio de venta ascendió a \$23.427.4 de los cuales se recibieron \$1.380.0 el 23 de diciembre de 2009. Se creó un deudor por los \$22.047.4 restantes, los cuales se cancelaron en enero de 2010 (nota 8).

Cartera Titularizada:

El 21 de agosto y el 4 de diciembre de 2009, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$99.079.9 y \$86.472.0, respectivamente:

Venta 21 de agosto de 2009

El portafolio contaba con 1.350 créditos, con una tasa del 15.59% EA.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	98,532.8
Intereses		590.0
Otros		<u>(42.9)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>99,079.9</u>

El precio de venta fue de \$99.255.1 discriminados así:

Ingreso en Caja		\$99,255.1
Venta de Cartera	99,079.9	
Fondeo 8 días	176.2	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta		<u>\$99,255.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS pesos E-12 por valor nominal de \$51.729.8.

Venta 4 de diciembre de 2009

El portafolio contaba con 1.154 créditos, con una tasa de 15.37% EA.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	85,953.9
Intereses		567.5
Otros		<u>(49.4)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>86,472.0</u>

El precio de venta fue de \$86.658.6 discriminados así:

Ingreso en Caja		\$86,658.6
Venta de Cartera	86,472.0	
Fondeo 8 días	187.6	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta		<u>\$86,658.6</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS pesos E-13 por valor nominal de \$32.232.9

El siguiente es el detalle de las ventas de cartera, para el primer semestre de 2009:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.	4,526	\$ 326,079.8	<u>2,049.6</u>	<u>366.9</u>	<u>328,496.3</u>

CONDICIONES DE VENTA

El 5 de marzo y el 8 de mayo de 2009, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$328.496.3, así:

Venta 5 de marzo de 2009:

El portafolio contaba con 2.822 créditos, con un tasa de 16.45%.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$202,773.3
Intereses	1,250.7
Otros	<u>229.3</u>
Total Cartera Vendida	<u>\$204,253.3</u>

El precio de venta fue de \$204.952.4 discriminado así:

Ingreso en Caja	\$204,952.4
Venta de Cartera	204,253.3
Fondeo 12 días	700.1
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>
Total Venta	<u>\$204,952.4</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS Pesos E-10 por valor nominal de \$99.9.

Venta 8 de mayo de 2009:

El portafolio contaba con 1.704 créditos, con un tasa de 16.09%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	123,306.5
Intereses		798.9
Otros		<u>137.6</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>124,243.0</u>

El precio de venta fue de \$124.476.2 discriminado así:

Ingreso en Caja	\$	124,476.2
Venta de Cartera	124,243.0	
Fondeo 4 días	234.2	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta	\$	<u>124,476.2</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS Pesos E-11 por valor nominal de \$89.397.0.

Durante el primer y el segundo semestre de 2009 no se realizaron operaciones de compra de cartera.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

l) Participaciones de cartera:

Durante el segundo semestre no se efectuaron operaciones de participación.

Durante el primer semestre de 2009, el Banco celebró contratos de participación de cartera comercial en moneda extranjera, con Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A., por \$62.968.6, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Deuda en dólares</u>	<u>Deuda en pesos</u>	<u>Participación.</u>
<u>Primer semestre de 2009</u>				
Bancafé Panamá S.A.	1	USD 50,000,000	\$ 107,260.5	47,194.6
Bancafé Int. Corporation S.A.	6	9,179,223	19,691.4	15,774.0
		USD 59,179,223	126,951.9	62,968.6

Al 31 de diciembre de 2009, los saldos de las participaciones fueron cancelados; al 30 de junio de 2009 el saldo de estos contratos fue de \$84.521.3

m) Castigos de Cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>Capital</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>Total</u>
		<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	
Comercial	\$ 52,894.3	2,937.0	157.0	55,988.3
Consumo	223,477.1	6,684.6	1,105.8	231,267.5
Vivienda	5,594.1	53.4	261.0	5,908.5
Microcrédito	1,133.6	28.7	13.7	1,176.0
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	4,290.4	4,290.4
Total	\$ 283,099.1	9,703.7	5,827.9	298,630.7

	<u>Capital</u>	<u>30 de junio</u>		<u>Total</u>
		<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	
Comercial	\$ 62,264.8	5,375.9	415.1	68,055.8
Consumo	223,982.5	7,579.8	2,383.1	233,945.4
Vivienda	5,463.7	43.8	243.4	5,750.9
Microcrédito	1,288.2	75.0	52.3	1,415.5
Otras cuentas por cobrar	0.0	0.0	4,148.2	4,148.2
Total	\$ 292,999.2	13,074.5	7,242.1	313,315.8

El Banco durante el año no realizó operaciones colector.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

n) Provisión para cartera de créditos y leasing financiero

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 405,343.6	537,436.0	1,499.0	72,800.0	1,017,078.8
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	305,204.1	438,111.7	256.2	28,413.8	771,985.8
Reclasificaciones	500.1	0.0	11.0	(11.0)	500.1
Menos:					
Préstamos castigados	52,894.3	223,477.1	1,133.6	5,594.1	283,099.1
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	814.6	814.6
Reintegro a ingresos	<u>180,349.0</u>	<u>247,084.6</u>	<u>274.2</u>	<u>22,334.4</u>	<u>450,042.2</u>
Saldo Final	\$ <u>477,804.5</u>	<u>504,986.0</u>	<u>358.4</u>	<u>72,459.9</u>	<u>1,055,608.8</u>

	<u>30 de junio</u>				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 339,604.9	475,682.3	2,685.4	77,399.0	895,371.6
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	245,791.3	492,243.1	636.7	22,727.2	761,398.3
Reclasificaciones	0.0	0.8	0.0	0.0	0.8
Menos:					
Préstamos castigados	62,264.8	223,982.5	1,288.2	5,463.7	292,999.2
Valor no recuperado en dación en pago	0.0	0.0	0.0	512.8	512.8
Reintegro a ingresos	<u>117,787.8</u>	<u>206,508.0</u>	<u>534.9</u>	<u>21,349.5</u>	<u>346,179.9</u>
Saldo Final	\$ <u>405,343.6</u>	<u>537,436.0</u>	<u>1,499.0</u>	<u>72,800.2</u>	<u>1,017,078.8</u>

Para el segundo y el primer semestre de 2009, el valor no recuperado en dación en pago por \$814.6 y \$512.8, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

El Banco tiene constituidas provisiones adicionales para cartera de consumo por valor de \$ 103.446 y para cartera comercial de \$74.547 que están siendo asignadas a deudores calificados en categoría D y E.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
a) <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ 611.8		1.868.3		-67.3%
Estos títulos no tienen restricción o gravamen.					
b) <u>Operaciones de contado</u>					
El plazo definido es entre 1 y 2 días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	38,109.5	67.684,1	30,433.0	36,645.7	25.2%
De venta sobre divisas	<u>28,794.6</u>	<u>20.050.2</u>	<u>45,597.7</u>	<u>28,227.9</u>	-36.9%
	<u>66,904.1</u>	<u>87.734.4</u>	<u>76,030.7</u>	<u>64,873.6</u>	-12.0%
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(38,120.1)	(65.974,4)	(30,376.8)	(36,512.1)	25.5%
De venta sobre divisas	<u>(28,753.8)</u>	<u>(20.302.4)</u>	<u>(45,683.2)</u>	<u>(28,219.5)</u>	-37.1%
	<u>(66,873.9)</u>	<u>(86,276.7)</u>	<u>(76,060.0)</u>	<u>(64,731.6)</u>	-12.1%
Total operaciones de contado	\$ 30.2	1.457.7	(29.3)	142.0	-203.1%

Con corte al segundo y primer semestre de 2009, el rendimiento promedio mensual de las operaciones de contado fue de \$414.14 y \$475.6, respectivamente.

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
c) <u>Derivados</u>					
<u>Contratos Forward</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	1,805,366.4	2.110.177,4	2,267,868.3	2,550,378.0	-20.4%
De venta sobre divisas	<u>1,918,948.6</u>	<u>2.282.491.0</u>	<u>2,424,880.7</u>	<u>2,664,827.0</u>	-20.9%
	<u>3,724,315.0</u>	<u>4,392,668.5</u>	<u>4,692,749.0</u>	<u>5,215,205.0</u>	-20.6%
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(1,794,810.3)	(2.117.685,5)	(2,301,656.9)	(2,512,642.4)	-22.0%
De venta sobre divisas	<u>(1,912,405.6)</u>	<u>(2.247.193,7)</u>	<u>(2,336,419.1)</u>	<u>(2,694,499.0)</u>	-18.1%
	<u>(3,707,215.9)</u>	<u>(4,364,879.2)</u>	<u>(4,638,076.0)</u>	<u>(5,207,141.4)</u>	-20.1%
Total Contratos Forward	\$ 17.099.1	27.789.3	54.673.0	8.063.6	-68.7%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El rendimiento promedio mensual de las opciones Forward para el segundo y primer semestre de 2009, fue de \$60.596.38 y \$2.908.9, respectivamente.

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
<u>Contratos de futuros</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 20,865.2	52,855.5	11,994.6	26,134.3	74.0%
De venta sobre divisas	34,414.3	46,713.0	14,502.3	26,129.4	137.3%
De compra sobre títulos	<u>26,035.9</u>	<u>21,604.9</u>	<u>23,458.0</u>	<u>17,159.1</u>	<u>11.0%</u>
	<u>81,315.4</u>	<u>121,173.4</u>	<u>49,954.9</u>	<u>69,422.8</u>	<u>62.8%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(20,496.7)	(51,405.1)	(12,317.7)	(26,114.8)	66.4%
De venta sobre divisas	(35,252.7)	(47,654.5)	(13,087.0)	(25,430.6)	169.4%
De compra sobre títulos	<u>(26,035.9)</u>	<u>(21,604.9)</u>	<u>(23,458.0)</u>	<u>(17,159.1)</u>	<u>11.0%</u>
	<u>(81,785.3)</u>	<u>(120,664.5)</u>	<u>(48,862.7)</u>	<u>(68,704.5)</u>	<u>67.4%</u>
Total Contratos de futuros	\$ <u>(469.9)</u>	<u>508.9</u>	<u>1,092.2</u>	<u>718.3</u>	<u>-143.0%</u>
<u>Swaps</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
Sobre divisas	\$ 752.3	1,011.4	1,120.9	1,411.5	-32.9%
Sobre tasa de interés	<u>338,969.5</u>	<u>486,144.8</u>	<u>537,978.0</u>	<u>754,337.8</u>	<u>-37.0%</u>
	<u>339,721.8</u>	<u>487,152.3</u>	<u>539,098.9</u>	<u>755,749.3</u>	<u>-37.0%</u>
Obligaciones:					
Sobre divisas	(662.0)	(887.1)	(1,049.6)	(1,433.6)	-36.9%
Sobre tasa de interés	<u>(376,062.9)</u>	<u>(523,822.9)</u>	<u>(541,270.9)</u>	<u>(772,829.3)</u>	<u>-30.5%</u>
	<u>(376,724.9)</u>	<u>(524,710.0)</u>	<u>(542,320.5)</u>	<u>(774,262.9)</u>	<u>-30.5%</u>
Total Swaps	\$ <u>(37,003.1)</u>	<u>(37,553.8)</u>	<u>(3,221.6)</u>	<u>(18,513.6)</u>	<u>1.048.6%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
<u>Opciones</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Call sobre divisas	(69.0)	(466.1)	(598.6)	(404.1)	-88.5%
Put sobre divisas	<u>(382.8)</u>	<u>(260.2)</u>	<u>(246.5)</u>	<u>(138.5)</u>	<u>55.3%</u>
	<u>(451.8)</u>	<u>(726.3)</u>	<u>(845.1)</u>	<u>(542.6)</u>	<u>-46.5%</u>
Total Aceptaciones, operaciones					
De contado y derivados, neto	\$ <u>(20,183.7)</u>	<u>(8,524.3)</u>	<u>53,537.5</u>	<u>(10,132.3)</u>	<u>-137.7%</u>

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

	<u>31 de diciembre</u>		
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	\$ 30.2	0.0	30.2
Contratos Forward	17,036.2	62.9	17,099.1
Swaps* Libro bancario	88.4	(37,091.5)	(37,003.1)
Opcf	(461.9)	0.0	(461.9)
Opciones	<u>(451.9)</u>	<u>0.0</u>	<u>(451.9)</u>
	\$ <u>16,241.0</u>	<u>37,028.6</u>	<u>20,787.6</u>
	<u>30 de junio</u>		
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	\$ (29.3)	0.0	(29.3)
Contratos Forward	54,673.0	0.0	54,673.0
Swaps* Libro bancario	(6,499.4)	3,277.8	(3,221.6)
Opcf	1,092.3	0.0	1,092.3
Opciones	<u>(845.1)</u>	<u>0.0</u>	<u>(845.1)</u>
	\$ <u>48,391.5</u>	<u>3,277.8</u>	<u>51,669.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Operaciones de cobertura – Swaps

A continuación se presentan los swaps vigentes a 31 de diciembre de 2009, que se constituyeron en el segundo semestre de 2007 con ocasión de la compra en el año 2007 de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir el riesgo cambiario inherente a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 17):

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo Inicial</u>	<u>Periodo Final</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Pasivo</u>
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85.000.000	Bono
2	The Royal Bank of Scotland	7	Feb.07.07	Feb.07.14	<u>80.000.000</u>	Bono
					<u>165.000.000</u>	

El 21 de diciembre de 2009, se realizó neteo por la 3ra. amortización del crédito sindicado, generando salida de caja por \$12.305,9 y se cancelaron las de Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
3	Cía. de Seguros Bolívar	Dic.21.09	USD	323.784	2.015,74	\$ 652,7
4	Capitalizadora Bolívar	Dic.21.09		323.784	2.015,74	652,7
5	Seguros Comerciales Bolívar	Dic.21.09		88.305	2.015,74	178,0
6	Deutsche Bank	Dic.21.09		(1.881.315)	2.015,74	(3.792,2)
7	Deutsche Bank	Dic.21.09		267.201	2.015,74	538,6
8	The Royal Bank of Scotland	Dic.21.09		4.655.394	2.015,74	9.384,1
9	The Royal Bank of Scotland	Dic.21.09		<u>2.327.697</u>	2.015,74	<u>4.692,0</u>
			USD	<u>6.104.849</u>		<u>\$ 12.305,9</u>

Debido a la revaluación de la tasa de cambio, algunas de las operaciones de cobertura han tenido un proceso de reestablecimiento de condiciones conocido como "Reset" o "Recouping". Este proceso consiste en que las partes involucradas acuerdan reducir la exposición crediticia mediante el pago de un monto equivalente al valor de mercado de la operación cuando este último supera un límite establecido, en contraprestación de modificar los intereses de la deuda y la tasa de cambio cubierta. Contractualmente se establece el monto máximo el cual puede ser un valor fijo o un porcentaje sobre el nominal, y se establece la periodicidad con que se revisará si la operación entra en "Reset". Al ejecutarse el "Reset" se modifican las variables tasa de cambio y tasa de interés para que el valor de mercado de la operación vuelva a cero.

Durante el segundo semestre de 2009 no se presentaron acuerdos de Reset.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presentan los acuerdos de Reset de la operación swap de cobertura de la operación Granbanco presentado con corte al primer semestre de 2009, que generaron salidas de caja por \$113.328.5:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada *</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
2	The Royal Bank of Scotland	May.07.09	USD	18,923,992	2,208.59	\$ 41,795.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Jun.03.09		5,729,382	2,109.42	12,085.7
4	Capitalizadora Bolívar	Jun.03.09		5,729,382	2,109.42	12,085.7
5	Seguros Comerciales Bolívar	Jun.03.09		1,562,559	2,109.42	3,296.1
1	Deutsche Bank	Jun.09.09		<u>21,360,000</u>	2,063.00	<u>44,065.7</u>
			USD	<u>53,305,316</u>		\$ <u>113,328.5</u>

*Las tasas de interés pactadas no cambian. El ajuste se hace completamente vía tasa de cambio.

A continuación se presentan los siguientes acuerdos de Reset de la operación swap de cobertura de la operación Granbanco, generando ingresos de caja por \$41.612.0, durante el primer semestre de 2009:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto recibido USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto recibido (COP) \$</u>
8	The Royal Bank of Scotland	Feb.19.09	USD	6,873,282	2,547.63	\$ 17,510.6
9	The Royal Bank of Scotland	Feb.19.09		3,436,641	2,547.63	8,755.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Feb.24.09		2,625,022	2,572.30	6,752.3
4	Capitalizadora Bolívar	Feb.24.09		2,625,022	2,572.30	6,752.3
5	Seguros Comerciales Bolívar	Feb.24.09		<u>715,915</u>	2,572.30	<u>1,841.5</u>
			USD	<u>16,275,882</u>		\$ <u>41,612.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A 30 de junio de 2009, se realizaron los siguientes neteos por concepto del 4° cupón generando salidas de caja por \$29.906.2:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto recibido USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto recibido (COP) \$</u>
1	Deutsche Bank	Ene.15.09	USD	2,642,023	2,226.87	\$5,883.4
2	The Royal Bank of Scotland	Ene.15.09		3,069,453	2,226.87	6,835.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Feb.02.09		1,105,617	2,386.58	2,638.6
4	Capitalizadora Bolívar	Feb.02.09		1,105,617	2,386.58	2,638.6
5	Seguros Comerciales Bolívar	Feb.02.09		301,532	2,386.58	719.6
6	Deutsche Bank	Feb.02.09		1,278,215	2,386.58	3,050.6
7	Deutsche Bank	Feb.02.09		1,567,584	2,386.58	3,741.2
8	The Royal Bank of Scotland	Feb.02.09		1,228,768	2,386.58	2,932.6
9	The Royal Bank of Scotland	Feb.02.09		<u>614,384</u>	2,386.58	<u>1,466.3</u>
			USD	<u>12,913,193</u>		\$ <u>29,906.2</u>

El 18 de junio de 2009, se realizó neteo por la 2° amortización del crédito Sindicado (Nota 15), generando salidas de caja por \$5.355.2:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
3	Cía. de Seguros Bolívar	Jun.18.09	USD	12,194	2,074.72	25.3
4	Capitalizadora Bolívar	Jun.18.09		12,194	2,074.72	25.3
5	Seguros Comerciales Bolívar	Jun.18.09		3,326	2,074.72	6.9
6	Deutsche Bank	Jun.18.09		(2,591,081)	2,074.72	(5,375.8)
7	Deutsche Bank	Jun.18.09		(553,906)	2,074.72	(1,149.2)
8	The Royal Bank of Scotland	Jun.18.09		3,798,987	2,074.72	7,881.8
9	The Royal Bank of Scotland	Jun.18.09		<u>1,899,493</u>	2,074.72	<u>3,940.9</u>
			USD	<u>2,581,207</u>		\$ <u>5,355.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Régimen de Transición

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2007066775-000-000 del 6 de noviembre de 2007, para efectos de los registros contables de las operaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de Granbanco S.A., y mientras se realizan las modificaciones al Capítulo XVIII que habilite las nuevas cuentas PUC, se deberán transitoriamente registrar en las cuentas de resultado todas las variaciones diarias de los valores justos de intercambio, tanto de las posiciones primarias cubiertas (sin la parte que corresponda al margen) como de los "swaps" de cobertura.

En consecuencia, la contabilización de las operaciones de cobertura propuesta, tanto de las posiciones primarias a cubrir como de las posiciones en los "swaps" utilizados para la cobertura, se realizaron en las siguientes cuentas PUC:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con derivados	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151710 y 151725	249595	261595
Resultados	412950 ó 512950	419595 ó 519095	

El efecto en resultados por la valoración del crédito sindicado y bonos subordinados fue el siguiente:

	31 de diciembre	30 de junio
Ingreso (nota 25)	\$ <u>25,116.5</u>	<u>12,903.6</u>

8) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre	30 de junio
Intereses:		
Cartera de créditos (nota 6 b.)	\$ 178,388.7	192,636.1
Otros	<u>0.0</u>	<u>1,245.3</u>
	<u>178,388.7</u>	<u>193,881.4</u>
Int. Componente Financiero Operaciones		
Leasing (nota 6 b.)	<u>6,260.0</u>	<u>5,288.0</u>
Comisiones y honorarios	<u>121.8</u>	<u>140.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pago por cuenta de clientes:		
Vivienda	\$ 15,215.7	16,842.4
Consumo	16,409.3	16,599.7
Microcrédito	2.8	16.4
Comercial	<u>7,817.8</u>	<u>6,183.1</u>
	\$ <u>39,445.6</u>	<u>39,641.6</u>
Otras:		
Dividendos y participaciones	\$ 0.0	1,242.9
Venta de bienes y servicios	727.5	703.1
Pagos por cuenta de clientes	2,223.6	4,081.6
Anticipo compra de locales	18,511.9	23,988.4
Anticipo de contratos y proveedores	33,040.8	15,435.4
Compañías Filiales	1,925.9	1,062.7
Cuentas inactivas	19,154.5	18,445.3
Seguros y comisiones Titularizadora	2,744.0	2,717.5
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII	1,914.6	1,441.0
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo	11,292.8	9,878.3
Alivios del Gobierno ley 546 de 1999, reliquidación créditos	16,911.3	16,905.9
Contrato de colaboración empresarial	1,281.6	1,166.4
Avances tarjeta de crédito último día del año	7,962.6	6,255.4
Uso créditos rotativos último día del año	2,548.9	1,121.9
Operaciones forward	1,106.5	2,708.2
Valor por cobrar producto de la venta cartera castigada de consumo realizada en noviembre 27 de 2009 (Nota 6k.)	22,047.4	0.0
Rendimientos Tips	6,765.4	7,582.2
Notas débito tarjeta de crédito diners por refinanciaciones	2,423.0	1,584.4
Certificados pendientes de proceso	9.0	204.9
Deudor – Cobertura de tasa	4,393.1	396.8
Préstamos educativos a empleados	1,370.7	961.7
Reclamos compañías aseguradoras por fallecimiento clientes tarjeta de crédito y debito	3,986.9	682.8
Faltantes caja y canje	1,161.3	900.0
Diversas (*)	<u>17,267.9</u>	<u>15,960.3</u>
	\$ <u>180,771.2</u>	<u>143,313.6</u>
Total cuentas por cobrar	\$ <u>404,987.3</u>	<u>382,264.6</u>
Provisión	<u>(76,459.8)</u>	<u>(81,535.2)</u>
Total cuentas por cobrar netas	\$ <u>328,527.5</u>	<u>300,729.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(*) Conformado por operaciones moneda extranjera pendiente de procesar \$2.928, desembolsos y recaudos de cartera \$1.055, operaciones pendientes de proceso \$1.077, recaudo ministerio de transporte \$1.019, Operaciones de cumplimiento compra y venta de divisas \$1.356.

Provisión para cuentas por cobrar:

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar, es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses Cartera (nota 6)	\$	25,500.5	34,204.0
Pago por cuenta de clientes		19,707.0	21,049.8
Alivios del Gobierno		14,771.6	14,766.6
Tarjetas de crédito		1,431.7	1,431.7
Diversos		<u>15,048.8</u>	<u>10,083.1</u>
	\$	<u>76,459.8</u>	<u>81,535.2</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>		<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$	22,032.9	17,220.0	56.8	15,943.8	26,281.7	81,535.2
Mas:							
Provisión cargada a gastos							
De operación		10,804.6	11,924.6	1,825.0	3,722.2	10,429.2	38,705.6
Reclasificación		0.0	0.0	0.0	0.0	56.7	56.7
Menos:							
Préstamos castigados		3,094.0	7,790.4	42.4	314.4	4,290.4	15,531.6
Reintegros		<u>12,182.2</u>	<u>8,013.4</u>	<u>1,829.9</u>	<u>5,054.1</u>	<u>1,226.5</u>	<u>28,306.1</u>
Saldo final	\$	<u>17,561.3</u>	<u>13,340.8</u>	<u>9.5</u>	<u>14,297.5</u>	<u>31,250.7</u>	<u>76,459.8</u>
<u>30 de junio</u>							
Saldo Inicial		17,279.0	17,494.5	181.5	16,533.8	31,480.6	82,969.4
Mas:							
Provisión cargada a gastos							
De operación		19,032.7	15,325.3	74.1	6,076.4	4,779.5	45,288.0
Reclasificación		0.0	0.0	0.0	0.0	(78.2)	(78.2)
Menos:							
Préstamos castigados		5,791.0	9,962.9	127.3	287.2	4,148.2	20,316.6
Reintegros		<u>8,487.8</u>	<u>5,636.9</u>	<u>71.5</u>	<u>6,379.2</u>	<u>5,752.0</u>	<u>26,327.4</u>
Saldo final	\$	<u>22,032.9</u>	<u>17,220.0</u>	<u>56.8</u>	<u>15,943.8</u>	<u>26,281.7</u>	<u>81,535.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

9) Bienes Realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 6,120.0	3,993.6
Bienes recibidos en remate	1,529.4	1,159.0
Ajustes por inflación	<u>0.2</u>	<u>0.2</u>
Total destinados a vivienda	<u>7,649.6</u>	<u>5,152.8</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	9,100.5	12,310.0
Bienes recibidos en remate	185.8	252.1
Ajustes por inflación	<u>235.1</u>	<u>2,186.7</u>
Costo Ajustado	<u>9,521.4</u>	<u>14,748.8</u>
Bienes muebles (1)		
Derechos y títulos valores	1,101.7	1,061.7
Bienes muebles	<u>2,393.1</u>	<u>2,358.6</u>
Total diferentes a vivienda	<u>13,016.2</u>	<u>18,169.1</u>
<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	<u>1,657.4</u>	<u>889.8</u>
<u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	20,333.4	20,425.0
Edificios	33,156.6	33,551.4
Depreciación	<u>(6,115.4)</u>	<u>(5,444.3)</u>
	<u>47,374.6</u>	<u>48,532.1</u>
<u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	2,308.6	2,242.2
Provisión bienes diferentes de vivienda	6,608.9	12612.6
Provisión bienes muebles	1,680.5	1,553.2
Provisión restituidos de contratos de leasing	380.8	222.8
Provisión bienes no utilizados en el objeto social	<u>3,373.3</u>	<u>1,683.0</u>
	<u>(14,352.1)</u>	(18,313.0)
Total bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos	\$ <u>55,345.7</u>	<u>54,430.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Derechos y títulos valores:				
Acciones	\$ 27.3	27.3	27.3	27.3
Derechos Zuana - Tiempo compartido	<u>1,074.4</u>	<u>1,036.7</u>	<u>1,034.4</u>	<u>1,034.4</u>
	<u>1,101.7</u>	<u>1,064.0</u>	<u>1,061.7</u>	<u>1,061.7</u>
Bienes muebles:				
Vehículos	2,330.7	554.1	2,296.2	429.1
Maquinaria	53.5	53.5	53.5	53.5
Bienes de arte	<u>8.9</u>	<u>8.9</u>	<u>8.9</u>	<u>8.9</u>
	<u>2,393.1</u>	<u>616.5</u>	<u>2,358.6</u>	<u>491.5</u>
	\$ <u>3,494.8</u>	<u>1,680.5</u>	<u>3,420.3</u>	<u>1,553.2</u>

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de 1</u>	<u>Entre 1 y 3</u>	<u>Entre 3 y 5</u>	<u>Más de 5</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
	<u>año</u>	<u>años</u>	<u>años</u>	<u>años</u>		
<u>31 de diciembre</u>						
Vivienda	\$4,356.4	2,202.5	314.2	776.5	7,649.6	2,308.6
Diferentes de vivienda	2,818.8	1,028.0	1,041.4	4,633.2	9,521.4	6,608.9
Muebles	1,858.5	472.6	154.9	1,008.8	3,494.8	1,680.5
Bienes restituidos	1,578.3	20.5	0.0	58.6	1,657.4	380.8
Bienes no utilizados	<u>33,630.8</u>	<u>13,409.8</u>	<u>0.0</u>	<u>334.0</u>	<u>47,374.6</u>	<u>3,373.3</u>
	<u>\$44,242.8</u>	<u>17,133.4</u>	<u>1,510.5</u>	<u>6,811.1</u>	<u>69,697.8</u>	<u>14,352.1</u>
<u>30 de junio</u>						
Vivienda	\$3,181.7	495.6	589.2	886.3	5,152.8	2,242.2
Diferentes de vivienda	1,269.2	1,530.7	1,041.5	10,907.4	14,748.8	12,612.6
Muebles	2,045.4	247.8	118.3	1,008.8	3,420.3	1,553.2
Bienes restituidos	793.8	37.5	0.0	58.5	889.8	222.0
Bienes no utilizados	<u>34,788.2</u>	<u>13,409.9</u>	<u>0.0</u>	<u>334.0</u>	<u>48,532.1</u>	<u>1,683.0</u>
	<u>\$42,078.3</u>	<u>15,721.5</u>	<u>1,749.0</u>	<u>13,195.0</u>	<u>72,743.8</u>	<u>18,313.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Durante el segundo y primer semestre de 2009, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$1.695.4 y \$1.473.9, respectivamente. Estas valorizaciones se encuentran registradas en cuentas de orden. (Nota 23)

Durante el segundo y primer semestre de 2009, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, así:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bienes recibidos en pago	166	\$12,708.1	231	9.790.1
Bienes no utilizados	<u>2</u>	<u>490.8</u>	<u>3</u>	998.0
Total Ventas	<u>168</u>	\$13,198.9	<u>234</u>	10.788.1
Utilidad en ventas		716.6		1,350.7
Amortización de la utilidad diferida		<u>802.1</u>		<u>1,331.3</u>
Efecto en resultados (nota 28)		\$ <u>1,518.7</u>		<u>2,682.0</u>

Durante el segundo y primer semestre de 2009, se registraron pérdidas por venta de los bienes recibidos en dación en pago inmuebles por \$4.805,5 y \$1.018,8, respectivamente. Para los bienes muebles las pérdidas ascendieron a \$312,2 y \$515,5, respectivamente.

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituidos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 18,313.0	18,967.3
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	3,851.0	2,912.5
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>7,811.9</u>	<u>3,566.8</u>
Saldo Final	\$ <u>14,352.1</u>	<u>18,313.0</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco tiene los siguientes bienes recibidos en dación en pago provisionados al 100%:

<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>
<u>170</u>	<u>\$8,185.7</u>	<u>173</u>	<u>\$14,842.5</u>

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, CCVII, CCVIII por \$110.0 y \$55.9 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, y otorgó créditos de Leasing habitacional.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

10) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones en curso	\$ 335.002,0	37.102,6	372.104,6	321.628,7	37.430,2	359.058,9
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	110.547,1	11.957,6	122.504,7	106.910,7	11.957,4	118.868,1
Equipo de computación	<u>235.958,8</u>	<u>27.730,3</u>	<u>263.689,1</u>	<u>223.426,3</u>	<u>27.730,4</u>	<u>251.156,7</u>
	<u>681.507,9</u>	<u>76.790,5</u>	<u>758.298,4</u>	<u>651.965,7</u>	<u>77.118,0</u>	<u>729.083,7</u>
Menos: Depreciación acumulada	(364.494,5)	(27.276,0)	(391.770,5)	(348.612,4)	(27.462,6)	(376.075,0)
Menos: Provisión	<u>(7.754,9)</u>	<u>0,0</u>	<u>(7.754,9)</u>	<u>(2.456,6)</u>	<u>0,0</u>	<u>(2.456,6)</u>
	\$ <u>309.258,5</u>	<u>49.514,5</u>	<u>358.773,0</u>	<u>300.896,7</u>	<u>49.655,4</u>	<u>350.552,1</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

En el segundo semestre de 2009, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$54.722.1 y provisiones por \$5.298.3.

El siguiente es el detalle de las valorizaciones de propiedades y equipos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Valorización edificios utilizados en el objeto social	\$ 350,123.5	295,401.4
Valorización edificios no utilizados en el objeto social	<u>36,409.0</u>	<u>28,155.6</u>
	<u>\$ 386.532.5</u>	<u>323.557.0</u>

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, fue de \$17.007.4 y \$16.991.5, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

En diciembre de 2005 se adquirió al Banco Colombia S.A. el edificio Conavi de la calle 26 por \$19.607.6, mediante dos (2) contratos de Leasing Financiero a 60 meses con Leasing Colombia a una tasa de DTF TA + 3.2 y Leasing de Crédito a una tasa de DTF TA + 3.3 con opción de compra del 10%. Según lo establecido por las normas legales vigentes para este tipo de contratos, el Banco registró en Propiedades y equipo el valor del lote por \$2.801.0.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el gasto por los pagos de los cánones de leasing, ascienden a \$2.034.0 y \$2.179.4, respectivamente.

Provisión de Propiedades y Equipos

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 31 de diciembre 2008, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 2,456.6	4,373.8
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	6,014.8	1,090.6
Menos:		
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>716.5</u>	<u>3,007.8</u>
Saldo Final	\$ <u>7,754.9</u>	<u>2,456.6</u>

11) Otros Activos

a) Aportes Permanentes

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$251.7.

b) Gastos Anticipados, activos intangibles y Cargos Diferidos

El detalle de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 2.0	4.9
Arrendamientos	42.4	43.4
Seguros	2,891.8	8,582.0
Otros	<u>0.0</u>	<u>497.7</u>
	\$ <u>2,936.2</u>	<u>9,128.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activos intangibles y Cargos diferidos:		
Crédito Mercantil	\$ 1,385,072.8	1,435,690.3
Remodelaciones	35,317.9	22,061.5
Programas para computador (Software)	241.9	820.1
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	15,786.7	3,685.7
Comisiones y asesorías	5,870.7	8,349.1
Dotaciones	<u>0.0</u>	<u>4,706.3</u>
	<u>1,442,290.0</u>	<u>1,475,313.0</u>
 Gastos anticipados, activos intangible y cargos diferidos	 \$ <u>1,445,226.2</u>	 <u>1,484,441.0</u>

El movimiento de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos durante el semestre terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amorti-</u> <u>zaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Gastos Anticipados	\$ 9,128.0	28,936.8	35,128.6	2,936.2
Activos intangibles	1,435,690.3	0.0	50,617.5	1,385,072.8
Cargos diferidos	<u>39,622.7</u>	<u>66,840.2</u>	<u>49,245.7</u>	<u>57,217.2</u>
	\$ <u>1,484,441.0</u>	<u>95,777.0</u>	<u>134,991.8</u>	<u>1,445,226.2</u>

A continuación se presentan los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos por amortizar por plazos, con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>Menor de 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre</u>				
Gastos anticipados				
Intereses	\$ 2.0	0.0	0.0	2.0
Arrendamientos	42.4	0.0	0.0	42.4
Seguros	2,891.8	0.0	0.0	2,891.8
	\$ <u>2,936.2</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>2,936.2</u>
Activos intangibles				
Crédito Mercantil	\$ <u>0.0</u>	<u>118.062,9</u>	<u>1.267.009,9</u>	<u>1.385.072,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre</u>				
Cargos diferidos				
Remodelaciones	11,747.7	23,570.2	0.0	35,317.9
Programas para computador (Software)	186.8	55.1	0.0	241.9
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	15,786.7	0.0	0.0	15,786.7
Comisiones y asesorías	0.9	5,869.8	0.0	5,870.7
	<u>\$ 27,722.1</u>	<u>29,495.1</u>	<u>0.0</u>	<u>57,217.2</u>
	<u>\$ 30.658,3</u>	<u>147.558,0</u>	<u>1.267.009,9</u>	<u>1.445.226,2</u>
<u>30 de junio</u>				
Gastos anticipados				
Intereses	\$ 4.9	0.0	0.0	4.9
Arrendamientos	43.4	0.0	0.0	43.4
Seguros	8,582.0	0.0	0.0	8,582.0
Otros	497.7	0.0	0.0	497.7
	<u>\$ 9,128.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>9,128.0</u>
Activos intangibles				
Crédito Mercantil	\$ 0.0	149,354.6	1,286,335.7	1,435,690.3
Cargos diferidos				
Remodelaciones	\$ 10,532.7	11,528.8	0.0	22,061.5
Programas para computador (Software)	706.7	113.4	0.0	820.1
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	3,685.7	0.0	0.0	3,685.7
Comisiones y asesorías	1,038.0	7,311.1	0.0	8,349.1
Dotaciones	4,706.3	0.0	0.0	4,706.3
	<u>\$ 20,669.4</u>	<u>18,953.3</u>	<u>0.0</u>	<u>39,622.7</u>
	<u>\$ 29,797.4</u>	<u>168,307.9</u>	<u>1,286,335.7</u>	<u>1,484,441.0</u>

Activos intangibles

El crédito mercantil registrado por los establecimientos de crédito adquiridos, se registra en la cuenta "Activos intangibles". Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, asciende a \$1.385.072.8 y \$1.435.690.3, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se detalla el crédito mercantil:

Crédito Mercantil Bansuperior S.A.

Por la compra del Bansuperior S.A. realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales, de acuerdo con la comunicación 200503346-55 del 8 de agosto de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior S.A.:

Valor originado en septiembre de 2005	\$ 311,237.4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005	(15,939.4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006	6,222.9
Amortización a diciembre de 2009	<u>(215,305.4)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2009	\$ <u>86,215.5</u>

Crédito Mercantil Confinanciera S.A.

Por la compra de las acciones de Confinanciera S.A. realizada en diciembre de 2006, se registró un crédito mercantil por \$56.918.8, el cual se amortiza en ochenta y cuatro (84) alícuotas mensuales, a partir de diciembre de 2006.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de compra de Confinanciera S.A.:

Valor originado en diciembre de 2006	\$ 56,918.8
Amortización a diciembre de 2009	<u>(25,071.4)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2009	\$ <u>31,847.4</u>

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé

El crédito mercantil resultó de la adquisición del 99.06258674% de las acciones de Granbanco S.A. - Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. La valoración se debe realizar cada año.

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años, en forma exponencial de acuerdo a la siguiente tabla:

Año	% amortiz.	Líneas de negocio						Valor a amortizar por año
		Consumo	Comercial	Pyme	Tarjeta de Crédito	Vivienda	Filiales	
1	2.47	7,214.9	14,841.5	2,351.3	5,493.1	3,782.8	216.0	\$ 33,899.6
2	5.10	7,686.9	15,812.4	2,505.1	5,852.5	4,030.3	230.1	36,117.3
3	7.92	8,226.4	16,922.1	2,680.9	6,263.2	4,313.1	246.2	38,651.9
4	10.94	8,833.2	18,170.4	2,878.7	6,725.2	4,631.3	264.4	41,503.2
5	14.17	9,440.1	19,418.8	3,076.5	7,187.3	4,949.4	282.6	44,354.7
6	17.61	10,046.9	20,667.1	3,274.2	7,649.3	5,267.6	300.7	47,205.8
7	21.28	10,721.2	22,054.2	3,494.0	8,162.7	5,621.2	320.9	50,374.2
8	25.21	11,462.9	23,579.9	3,735.7	8,727.4	6,010.0	343.1	53,859.0
9	29.41	12,272.1	25,244.4	3,999.4	9,343.5	6,434.3	367.3	57,661.0
10	33.91	13,148.7	27,047.6	4,285.1	10,010.9	6,893.9	393.6	61,779.8
11	38.71	14,025.3	28,850.7	4,570.8	10,678.2	7,353.5	419.8	65,898.3
12	43.86	15,036.7	30,931.3	4,900.4	11,448.3	7,883.8	450.1	70,650.6
13	49.35	16,048.1	33,011.9	5,230.0	12,218.4	8,414.1	480.3	75,402.8
14	55.22	17,127.0	35,231.2	5,581.6	13,039.8	8,979.7	512.6	80,471.9
15	61.50	18,340.7	37,727.9	5,977.2	13,963.9	9,616.1	549.0	86,174.8
16	68.21	19,621.9	40,363.3	6,394.7	14,939.3	10,287.8	587.3	92,194.3
17	75.39	20,970.5	43,137.4	6,834.2	15,966.0	10,994.8	627.7	98,530.6
18	83.06	22,386.5	46,050.2	7,295.6	17,044.1	11,737.3	670.1	105,183.8
19	91.25	23,937.3	49,240.4	7,801.1	18,224.9	12,550.4	716.5	112,470.6
20	100.00	<u>25,555.7</u>	<u>52,569.3</u>	<u>8,328.5</u>	<u>19,457.0</u>	<u>13,398.6</u>	<u>764.7</u>	<u>120,073.8</u>
		<u>292,103.0</u>	<u>600,872.0</u>	<u>95,195.0</u>	<u>222,395.0</u>	<u>153,150.0</u>	<u>8,743.0</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A., en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupos activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A. teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para el Banco Davivienda S.A. y 31 de enero de 2007 para Granbanco S.A.: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y filiales (Panamá, Miami y Fiducafé).
- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas - Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales ó empresariales.

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Filiales: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las filiales de Panamá, Miami y Fiducafé.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco S.A. (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68,770.0	383,042.0
Comercial	423,275.0	787,939.0
Pyme	101,022.0	124,832.0
Tarjeta de crédito	21,960.0	291,633.0
Vivienda	43,873.0	200,829.0
Filiales	<u>184,041.0</u>	<u>11,465.0</u>
Total	<u>\$ 842,941.0</u>	<u>1,799,740.0</u>

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Consumo	21.3%	\$ 292,103.0	22,442.7	269,660.3
Comercial	43.8%	600,872.0	46,166.0	554,706.0
Pyme	6.9%	95,195.0	7,314.0	87,881.0
Tarjeta de crédito	16.2%	222,395.0	17,087.0	205,308.0
Vivienda	11.2%	153,150.0	11,766.8	141,383.2
Filiales	<u>0.6%</u>	<u>8,743.0</u>	<u>671.6</u>	<u>8,071.4</u>
Total	<u>100.0%</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>	<u>105,448.1</u>	<u>1,267,009.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El resultado de la actualización de la valoración al 30 de junio de 2009 efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. el 15 de julio de 2009, sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2008, indica que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

c) Otros activos - otros

El detalle de los otros activos – otros es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartas de crédito de pago diferido	\$ 2,914.2	3,284.2
Créditos a empleados (1)	150,968.2	131,100.0
Depósitos en contratos de futuros títulos	32,559.3	10,819.1
Otros depósitos	1,672.6	1,510.4
Bienes de arte y cultura	1,850.0	1,823.7
Derechos en fideicomiso (2)	3,859.1	2,817.4
Otros derechos en fideicomiso	48.2	58.9
Anticipo Impuesto de Renta	0.0	17,621.2
Retención en la Fuente	0.0	18,269.8
Sobrantes Renta	71,927.0	12,073.7
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	158.4	925.7
Otros	<u>62.5</u>	<u>56.3</u>
	\$ <u>266,019.5</u>	<u>200,360.4</u>

(1)Créditos a Empleados y exempleados:

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A -Normal	\$ 100.957,6	46.786,8	147.744,4	117.872,6	2.757,7
B -Aceptable	488,8	1.277,1	1.765,9	863,6	162,3
C -Deficiente	80,6	428,2	508,8	212,6	87,7
D -Difícil cobro	68,2	392,1	460,3	167,9	312,3
E -Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>488,8</u>	<u>488,8</u>	<u>271,8</u>	<u>340,1</u>
	<u>\$ 101.595,2</u>	<u>49.373,0</u>	<u>150.968,2</u>	<u>119.388,5</u>	<u>3.660,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>30 de junio</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A-Normal	\$ 88,658.9	37,521.3	126,180.2	297,789.2	2,245.5
B-Aceptable	510.4	2,205.5	2,715.9	5,977.1	299.5
C-Deficiente	127.8	970.7	1,098.5	1,211.2	213.6
D-Difícil cobro	0.0	347.7	347.7	890.7	259.2
E-Irrecuperable	<u>0.0</u>	<u>757.7</u>	<u>757.7</u>	<u>1,413.0</u>	<u>616.2</u>
	<u>\$ 89,297.1</u>	<u>41,802.9</u>	<u>131,100.0</u>	<u>307,281.2</u>	<u>3,634.0</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.

(2) Derechos en fideicomisos

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se encuentran registrados los siguientes bienes recibidos en dación en pago:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Ingenio el Papayal	\$ 0,0	0,0	1.249,2	1.249,2
Lloreda S.A.	0,0	0,0	82,9	82,9
Copescol S.A.	982,8	982,8	982,8	982,8
Agropecuaria Molina Vivas	37,0	37,0	37,0	37,0
Textiles Omnes S.A.	465,6	465,6	465,5	465,5
Fiduciaria Superior	<u>2.373,7</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>3.859,1</u>	<u>1.485,4</u>	<u>2.817,4</u>	<u>2.817,4</u>

d) Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 7,612.4	6,885.7
Reclasificaciones	59.9	0.0
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	1.662.4	1.797.9
Menos:		
Reclasificaciones	(1,456.9)	780.1
Castigos	110.8	250.0
Reintegro a ingresos – recuperaciones	<u>1,463.8</u>	<u>41.1</u>
Saldo Final	<u>\$ 6,303.2</u>	<u>7,612.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

12) Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	Tasa de interés <u>máxima anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos en cta. cte. bancaria	0.0%	\$ 2,616,134.8	2,197,262.3
Certificados en pesos			
Inferior a 6 meses	0.0% - 5.30%	1,579,112.7	1,809,004.9
Igual a 6 e inferior a 12 meses	4.10% - 5.50%	1,431,607.0	1,697,535.9
Igual a 12 e inferior a 18 meses	4.35% - 5.65%	766,541.7	627,384.9
Igual o superior a 18 meses	5.10% - 6.80%	<u>1,858,681.9</u>	<u>1,719,093.2</u>
		<u>5,635,943.3</u>	<u>5,853,018.9</u>
Depósitos de Ahorro			
Depósitos de ahorro ordinario	0.0% - 5.0%	8440,388.8	7,170,329.8
Cuentas de ahorro programado		<u>41,943.9</u>	<u>35,596.9</u>
		<u>8,482,332.7</u>	<u>7,205,926.7</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Bancos y corresponsales		71,027.0	3,506.4
Depósitos especiales		2.8	2.9
Exigibilidades por servicios bancarios		215,370.2	121,042.1
Establecimientos afiliados		<u>425.1</u>	<u>3,032.4</u>
		<u>286,825.1</u>	<u>127,583.8</u>
		<u>\$17,021,235.9</u>	<u>\$15,383,791.7</u>

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

<u>Modalidad</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:		
Depósitos ordinarios	\$ 115,593.3	122,196.9
Certificados de ahorro a término	1,086.2	2,217.2
Certificados en pesos	182,934.7	261,845.8
Depósitos en cuenta corriente bancaria	<u>486.7</u>	<u>850.1</u>
	<u>\$ 300,100.9</u>	<u>389,110.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Otros Intereses:		
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	\$ 30,180.8	44,204.0
Fondos interbancarios	500.1	1,724.9
Bonos	71,827.4	66,615.8
Compromisos de transferencia repos y simultáneas	1,585.0	5,699.3
Leasing (nota 10)	2,034.0	2,179.4
Otros	<u>2.3</u>	<u>107.2</u>
	<u>106,129.6</u>	<u>120,530.6</u>
	<u>\$ 406,230.5</u>	<u>509,640.6</u>

13) Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor Mercado</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
<u>31 de diciembre</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Standard Chartered	USD 700,000	0.40%	Dic.09.09	Ene.11.10	\$ <u>1,431.0</u>	2,044.23
Standard Chartered	USD 8,000,000	0.45%	Dic.09.09	Ene.08.10	16,353.8	2,044.23
Standard Chartered	<u>9,000,000</u>	0.40%	Dic.15.09	Ene.14.10	<u>18,398.1</u>	2,044.23
	USD <u>17,700,000</u>				<u>36,182.9</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Interbancarios:						
Bancos						
Agrario		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	20,000.0	
Bogotá		2,900%	Dic.29.09	Ene.04.10	35,000.0	
Bogotá		2,900%	Dic.29.09	Ene.04.10	35,000.0	
Bogotá		2,870%	Dic.30.09	Ene.04.10	30,000.0	
Citibank		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	50,000.0	
Citibank		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	50,000.0	
Colpatría		3,000%	Dic.29.09	Ene.04.10	<u>6,000.0</u>	
	<u>Pasan</u>				<u>\$226,000.0</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u> <u>Iniciación</u>	<u>de</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u> <u>Mercado</u>	<u>TRM</u> <u>Pesos</u>
Vienen				<u>\$226.000.0</u>	
Occidente	3.000%	Dic.29.09	Ene.05.10	45.000.0	
Occidente	3.000%	Dic.29.09	Ene.05.10	50,000.0	
Santander	2.800%	Dic.29.09	Ene.04.10	35,000.0	
The Royal Bank of Scotland	3.000%	Dic.30.09	Ene.04.10	13,000.0	
				<u>369.000.0</u>	
Repos Pasivos:					
Bancos					
BBVA Colombia	3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	<u>100.008.3</u>	
Otros					
Sector Real	1,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	12.465,4	
				<u>481,473.8</u>	
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				<u>\$ 517,656.6.</u>	

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u> <u>Iniciación</u>	<u>de</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u> <u>Mercado</u>	<u>TRM</u> <u>(Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Bancolombia	USD 10,000,000	0.40%	Jun.25.09	Jul.02.09	\$ 21,452.1	\$ 2,145.21
Banco de Bogotá	<u>10,000,000</u>	0.35%	Jun.25.09	Jul.02.09	<u>21,452.1</u>	2,145.21
	USD <u>20,000,000</u>				<u>42,904.2</u>	
<u>Moneda Legal</u>						
Interbancarios:						
Bancos						
Helm Financial Service		4.340%	Jun.23.09	Jul.01.09	30,000.0	
Occidente		4.350%	Jun.30.09	Jul.02.09	20,000.0	
BSC		4.340%	Jun.23.09	Jul.02.09	20,000.0	
BSC		4.340%	Jun.24.09	Jul.01.09	30,000.0	
Corporaciones Financieras						
JP. Morgan		4.340%	Jun.30.09	Jul.02.09	<u>40,000.0</u>	
					<u>140,000.0</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>30 de junio</u>						
Repos Pasivos:						
Bancos						
Banco de la República		4.402%	Jun.30.09	Jul.01.09	125,000.0	
Otras Entidades Financieras						
Superfondo - Santander		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	1,500.0	
Sociedades Fiduciarias						
Santander		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	20,000.0	
Soc. Admón. Fondos Pensiones y Cesantías						
Cesantías ING		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	3,000.0	
Otros						
Sector Público		3.920%	Jun.26.09	Jul.02.09	4,158.3	
Sector Público		3.000%	Jun.30.09	Jul.01.09	7,252.2	
Sector Público		1.750%	Jun.30.09	Jul.01.09	7,000.0	
Sector Real		2.000%	Jun.30.09	Jul.01.09	12,000.0	
Sector Real		2.600%	Jun.30.09	Jul.02.09	29,210.1	
Sector Real		2.300%	Jun.30.09	Jul.02.09	513.0	
Sector Real		2.500%	Jun.26.09	Jul.01.09	446.8	
Sector Real		2.500%	Jun.30.09	Jul.01.09	692.0	
Sector Real		2.500%	Jun.30.09	Jul.02.09	<u>155.2</u>	
					<u>210,927.6</u>	
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					<u>\$ 393,831.8</u>	

Para el segundo y primer semestre de 2009, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones pasivas fueron de \$36.186.9 y \$269.85 respectivamente y para el primer semestre fueron de \$155.337.3 y \$1.588.5, respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.

14) Aceptaciones bancarias en circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco registra aceptaciones bancarias por \$611.8 y \$1.868.3, respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

15) Créditos de bancos y Otras obligaciones financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal

<u>Entidad</u>	31 de diciembre				
	<u>Intereses por pagar</u>	<u>Corto Plazo (- 1 año)</u>	<u>Mediano Plazo (1-3 años)</u>	<u>Largo Plazo (+3 años)</u>	<u>Total Capital</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 426.4	6.845.5	10.097.8	40,710.9	57,654.1
Finagro	1.684.7	21.171.6	5.869.9	93.922.7	120.964.3
Findeter	<u>3.220.8</u>	<u>27.890.5</u>	<u>156.571.2</u>	<u>483.053.1</u>	<u>667.514.8</u>
	<u>5.331.9</u>	<u>55.907.7</u>	<u>172.538.8</u>	<u>617.686.7</u>	<u>846.133.2</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>70.5</u>	<u>38.220.6</u>	<u>2.664.4</u>	<u>5.552.1</u>	<u>46.437.2</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>302.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>302.3</u>
	\$ <u>5,402.5</u>	<u>94,430.6</u>	<u>175,203.3</u>	<u>623,238.8</u>	<u>892,872.6</u>
Entidades del Exterior:					
Banco Mercantil	58.7	30,663.5	0.0	0.0	30,663.5
Citibank New York	371.1	121,613.1	0.0	0.0	121,613.1
Bladex Panamá	31.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Standard Chartered Bank	298.4	123,928.6	0.0	0.0	123,928.6
Bank of New York	66.1	12,596.0	0.0	0.0	12,596.0
The Bank of Nova Escocia	18.1	10,221.2	0.0	0.0	10,221.2
JP Morgan	78.6	0.0	0.0	0.0	0.0
Corporación Andina de Fomento	847.6	84,701.2	0.0	14.309.5	99,010.8
First Union Bank	1.620.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Toronto Dominion Bank	10.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Wachovia Bank N.A.	<u>301.7</u>	<u>98,123.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>98,123.0</u>
	\$ <u>2,243.5</u>	<u>481,846.6</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>496,156.2</u>
	\$ <u>7,646.2</u>	<u>576,277.2</u>	<u>175,203.3</u>	<u>637,548.4</u>	<u>1,389,028.8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Entidad	30 de junio				
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	Total Capital
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 510.1	4,824.7	5,752.8	37,442.5	48,020.0
Finagro	3,248.5	6,283.4	48,085.6	67,222.5	121,591.5
Findeter	<u>5,805.1</u>	<u>668.7</u>	<u>6,989.0</u>	<u>515,516.6</u>	<u>523,174.3</u>
	<u>9,563.7</u>	<u>11,776.8</u>	<u>60,827.4</u>	<u>620,181.6</u>	<u>692,785.8</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>51.2</u>	<u>13,597.1</u>	<u>7,672.5</u>	<u>8,864.3</u>	<u>30,133.9</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>86.3</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>86.3</u>
	\$ <u>9,614.9</u>	<u>25,460.2</u>	<u>68,499.9</u>	<u>629,045.9</u>	<u>723,006.0</u>
Entidades del Exterior:					
Banco Mercantil	78.4	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Citibank New York	744.8	38,228.2	0.0	0.0	38,228.2
Banco Español de Crédito	47.9	11,798.7	0.0	0.0	11,798.7
Bac Florida Bank	98.4	17,161.7	0.0	0.0	17,161.7
Bladex Panamá	32.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Standard Chartered Bank	746.0	101,223.4	682.2	0.0	101,905.6
Bank of New York	214.6	38,249.5	0.0	0.0	38,249.5
The Bank of Nova Escocia	127.4	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
JP Morgan (1)	0.0	182,990.0	0.0	0.0	182,990.0
JP Morgan	82.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Corporación Andina de Fomento	1,849.0	77,227.6	18,744.3	0.0	95,971.9
First Union Bank	170.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Toronto Dominion Bank	93.5	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Wachovia Bank N.A.	1,031.0	111,550.9	0.0	0.0	111,550.9
Dresdner Bank	873.8	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Bank of Montreal	<u>41.4</u>	<u>10,726.1</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>10,726.1</u>
	\$ <u>6,231.3</u>	<u>674,964.5</u>	<u>19,426.5</u>	<u>0.0</u>	<u>694,391.0</u>
	\$ <u>15,846.2</u>	<u>700,424.7</u>	<u>87,926.4</u>	<u>629,045.9</u>	<u>1,417,397.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(1) Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:

<u>Agente administrativo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>	<u>Periodo</u>		<u>Valor</u>	
	<u>1er. año</u>	<u>(años)</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
JP Morgan Chase Bank	Libor6m+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250,000,000.0	\$561,515.0

El pago de los intereses es semestre vencido tomando para su liquidación la tasa Libor de seis meses.

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (Notas 7 y 31)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dólar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento, las mismas tasas de interés cero cupón utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de este crédito que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

A continuación se presenta el valor nominal del crédito sindicado al 30 de junio de 2009:

		<u>30 de junio</u>
Capital	\$	178,767.5
Valoración (nota 7)		2,608.0
Causación margen no cubierto (nota 7)		1,614.5
	\$	<u>182,990.0</u>

El crédito sindicado quedó cancelado el 21 de diciembre de 2009 con el último pago hecho por valor de USD83.333.333.34.

16) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses:			
Depósitos y exigibilidades	\$	114,738.0	131,836.4
Operaciones de mercado monetario y relacionadas		47.0	63.9
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)		7,646.0	15,846.2
Títulos de inversión en circulación		<u>20,316.4</u>	<u>18,587.5</u>
	\$	<u>142,747.4</u>	<u>166,334.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Comisiones y honorarios	\$ 55.9	226.2
Otras:		
Impuestos	316.5	9,357.9
Dividendos y excedentes	1,219.1	1,213.2
Impuesto a las ventas por pagar	4,248.6	3,998.5
Gravamen a los movimientos financieros	8,615.9	9,669.0
Prometientes compradores	9,630.9	7,679.9
Proveedores *	114,109.0	52,737.9
Retenciones y aportes laborales	45,117.8	41,275.6
Primas de seguros	2,614.5	5,289.0
Giros	29,867.6	22,519.4
Acreedores varios	17,946.5	12,620.5
Póliza integral de salud	0.0	1,185.7
Ordenes de pago tesorería	4,251.9	5,788.8
Saldos a favor	8,144.4	7,265.0
Cheques girados no cobrados	10,098.7	11,585.7
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	38,256.6	43,433.4
Convenio Recaudo Renta Sociedades	76,069.1	116,530.1
Convenio Recaudo Impuesto predial y vehículos	4,904.4	23,774.5
Recaudos cartera universalidades y titularizaciones	3,236.9	6,459.2
Convenio Otros recaudos	5,569.7	1,299.7
Cuentas comerciales por pagar redeban, visa,credibanco.otros	11,402.8	3,398.5
Bonos de Paz	20,357.0	21,065.8
Remesas al cobro	693.6	763.2
Honorarios Costas de juicio	63.1	148.4
Saldos a favor operaciones Forward	684.5	6,872.8
Tarjetas prepago	4,521.6	4,546.8
Costos de cobranza	1,386.3	3,318.9
Diversas (1)	<u>20,219.2</u>	<u>19,712.6</u>
	\$ <u>443,546.2</u>	<u>443,571.3</u>

* Se encuentra registrado el acreedor Otras Redes ACH por \$38.236.7; el cual se cancela el 1er día hábil del mes siguiente.

(1) Conformado por recursos recibidos vía sebra \$8.735, saldos a favor créditos liquidados en AS400 \$3.230, compensación interbancaria diners y credibanco visa \$5.903, Incentivos proyecto diners \$1.500.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(17) Títulos de inversión en circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$2.182.681.3 y \$1.757.575.4 respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados.

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes a 31 de diciembre de 2009:

<u>Tipo Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto oferta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Garantía</u>
Primera Bonos Hipotecarios	03-Dic-04	\$ 19,118.0	G	84	UVR - 0.3	03-Dic-11	\$ 3,552.2	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor c/3 meses
Primera Bonos Hipotecarios Estructurados VIS tramo 1	23-Jun-06	60,173.5	G	84	UVR + 0.75	23-Jun-13	21,904.3	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor c/3 meses
Primera Bonos Subordinados IFC - En dólares (*)	07-Feb-07	368,641.1	G	84	Libor6 + 2.75	07-Feb-14	337,298.0	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor c/3 meses
					Ajuste valoración (nota 8)		1,665.9	
					Causación margen no cubierto (nota 8)		4,354.4	
							<u>\$ 343,318.3</u>	
Primera Bonos IPC Serie C7	19-Feb-08	147,777.0	C	84	IPC + 6.65	19-Feb-15	147,777.0	No tienen
Primera Bonos IPC Serie D7	19-Feb-08	151,577.5	D	84	UVR + 6.65	19-Feb-15	166,129.5	No tienen
Segunda Bonos IPC subordinados	05-Ago-08	170,570.0	G	60	IPC + 6.24	05-Ago-13	170,570.0	Ctos. Hipotecarios calificación A
Primera Bonos DTF Tramo 1	05-Ago-08	60,471.5	E	18	DTF + 2.29	05-Feb-10	\$ 60,471.5	No tienen
	05-Ago-08	50,550.0	E	24	DTF + 2.39	05-Ago-10	50,550.0	
	05-Ago-08	147,300.0	E	36	DTF + 2.59	05-Ago-11	147,300.0	
							<u>\$ 258,321.5</u>	
Primera Bonos Tasa Fija Tramo 1	05-Ago-08	71,108.5	F	18	TF 11.75%	05-Feb-10	71,108.5	No tienen
Segunda Bonos DTF Tramo 1	05-Feb-09	67,295.8	E1	18	DTF + 1.1	05-Ago-10	\$ 67,295.8	No tienen
	05-Feb-09	79,671.2	E2	24	DTF + 1.2	05-Feb-11	79,671.2	
	05-Feb-09	147,300.0	E3	36	DTF + 1.35	05-Feb-12	89,800.0	
							<u>\$ 236,767.0</u>	
Segunda Bonos Tasa Fija Tramo 1	05-Feb-09	121,800.0	F5	60	TF 10.40%	05-Feb-14	121,800.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IPC	05-Feb-09	123,433.0	G	84	IPC + 5.50	05-Feb-16	123,433.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IBR	05-Feb-09	68,000.0	G	18	IBR + 1.48	05-Ago-10	68,000.0	No tienen
Segunda Bonos DTF Tramo 2	16-Jul-09	72,000.0	E2	24	DTF + 1.38	16-Jul-11	72,000.0	No tienen
Segunda Bonos Tasa Fija Tramo 2	16-Jul-09	73,000.0	E3	36	TF 7.89%	16-Jul-12	73,000.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IPC Tramo 2	16-Jul-09	215,000.0	G5	60	IPC + 4.79	16-Jul-14	215,000.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IBR Tramo 2	16-Jul-09	90,000.0	I1	18	IBR + 1.44	16-Ene-11	<u>90,000.0</u>	No tienen
							<u>\$ 2,182,681.3</u>	

Total Bonos Vigentes a 31 de diciembre de 2009

\$ 2,182,681.3



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(*)De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dólar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupón, utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de los bonos que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

El pago de los intereses es semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (Nota 7)

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
DTF + 1.10	\$ 67,295.8	67,295.8
DTF + 1.20	79,671.2	79,671.2
DTF + 1.35	89,800.0	89,800.0
DTF + 1.38	72,000.0	0.0
DTF + 2.29	60,471.5	60,471.5
DTF + 2.39	50,550.0	50,550.0
DTF + 2.59	147,300.0	147,300.0
IPC + 4.19	215,000.0	0.0
IPC + 6.65	147,777.0	147,777.0
IPC + 6.24	170,570.0	170,570.0
IPC + 5.50	123,433.0	123,433.0
UVR - 0.30	3,552.2	5,029.5
UVR + 0.75	21,904.3	27,078.5
UVR + 6.65	166,129.5	166,680.8
Tasa fija 7.89%	73,000.0	0.0
Tasa fija 11.75%	71,108.5	71,108.5
Tasa fija 10.40%	121,800.0	121,800.0
IBR + 1.48 %	68,000.0	68,000.0
IBR + 1.44 %	90,000.0	0.0
Libor6 + 2.75	<u>343,318.3</u>	<u>361,009.6</u>
	\$ <u>2,182,681.3</u>	<u>1,757,575.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Bonos por unidad monetaria:

	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre	\$ 1,647,777.0	343,318.3	191,586.0	2,182,681.3
30 de junio	1,197,777.0	361,009.6	198,788.8	1,757,575.4

Bonos por periodo de maduración:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
De 0 a 1 años	\$	330,925.8	324,177.8
De 1 a 5 años		1,071,097.2	634,497.0
De 5 a 10 años		<u>780,658.3</u>	<u>798,900.6</u>
	\$	<u>2,182,681.3</u>	<u>1,757,575.4</u>

18) Otros Pasivos

a) Obligaciones Laborales

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cesantías consolidadas	\$	9,886.3	5,147.1
Intereses sobre cesantías		1,164.9	303.7
Vacaciones consolidadas		11,661.3	11,486.3
Otras prestaciones sociales		<u>5,857.3</u>	<u>6,164.4</u>
	\$	<u>28,569.8</u>	<u>23,101.5</u>

El Banco aplica el régimen laboral establecido por la Ley 50 de 1990.

b) Movimiento ingresos anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

		<u>Saldo al 30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre</u>
Intereses	\$	0.7	3.9	4.6	0.0
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito		0.0	6,138.1	6,138.1	0.0
Otros		<u>0.6</u>	<u>143.1</u>	<u>4.3</u>	<u>139.4</u>
	\$	<u>1.3</u>	<u>6,285.1</u>	<u>6,147.0</u>	<u>139.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

c) Movimiento Otros pasivos - otros

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Abonos diferidos	\$ 22,396.7	41,430.3	18,320.5	45,506.5
Cartas de crédito pago diferido	3,284.2	18,078.3	18,448.3	2,914.2
Impuesto Renta Diferido	22,539.1	76,418.4	28,647.7	70,309.8
Abonos por aplicar	28,603.8	15,268,954.6	15,250,447.2	47,111.2
Sobrantes en canje	47.2	66,148.7	35,865.7	30,330.2
Sobrantes en caja	3,047.6	53,654.6	53,783.3	2,918.9
Cuentas canceladas	7,570.8	18,936.7	825.4	25,682.1
Otros	<u>2,732.9</u>	<u>5,564.0</u>	<u>6,155.1</u>	<u>2,141.8</u>
	\$ <u>90,222.3</u>	<u>15,549,185.6</u>	<u>15,412,493.2</u>	<u>226,914.7</u>

El detalle de los abonos diferidos al 31 de diciembre y el 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartera de créditos expresada en U.V.R.	\$ 0.0	1,906.2
Diferido por amortizar créditos reestructurados	18,378.5	16,152.3
Utilidad en venta de bienes recibidos en dac. en pago	3,797.8	4,338.2
Utilidad en venta de activos	22,047.4	0.0
Otros	<u>1,282.8</u>	<u>0.0</u>
	\$ <u>45,506.5</u>	<u>22,396.7</u>

A continuación se presentan los abonos diferidos por amortizar por plazos, con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
De 0 a 1 años	\$ 22,047.4	208.0
De 1 a 5 años	0.0	1,524.9
De 5 a 10 años	0.0	4,338.2
Más de 10 años	<u>23,459.1</u>	<u>16,325.6</u>
	\$ <u>45,506.5</u>	<u>22,396.7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

19) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Impuestos:		
Renta y complementarios año 2009	\$ 0.0	25,436.3
Renta y complementarios años anteriores	<u>0.0</u>	<u>15,345.1</u>
	<u>0.0</u>	<u>40,781.4</u>
Industria y comercio	<u>10,469.7</u>	<u>6,790.1</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	599.0	373.5
Intereses ahorros	1,031.1	1,232.4
Contribuciones y afiliaciones	6.3	6.3
Multas y sanciones Superfinanciera	410.0	410.0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	81,395.6	81,129.3
Otras provisiones	<u>2,930.5</u>	<u>8,735.6</u>
	<u>86,372.5</u>	<u>91,887.1</u>
	\$ <u>96,842.2</u>	<u>139,458.6</u>

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2007 y 2008 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Multas y sanciones por litigios

Los procesos que generan contingencia pasiva al Banco se han discriminado de la siguiente forma:

BOLSA

Son aquellos procesos de Granbanco S.A. que existían al 31 de enero de 2007 y que se encuentran vigentes al 31 de diciembre, garantizados expresamente por Fogafín.

FOGAFIN POSTERIORES

Son los procesos de Granbanco S.A. que generan contingencia pasiva, notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007, originados por hechos acaecidos con antelación a esa misma fecha, los cuales igualmente deben estar garantizados expresamente por Fogafín.

LITIGIOS BANCO

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco, no cubiertos por Fogafín.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta el resumen de los procesos, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

31 de diciembre

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad_ procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	782	\$ 15,043.7	88,072.6
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52,312.8	81,666.6
Demandas laborales	41	564.6	1,557.5
Procesos ordinarios	<u>1,275</u>	<u>13,474.5</u>	<u>71,012.8</u>
	<u>2,112</u>	<u>\$ 81,395.6</u>	<u>242,309.5</u>

30 de junio

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad_ procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	789	\$ 15,713.3	86,244.3
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52,312.8	52,312.8
Demandas laborales	33	546.3	1,217.6
Procesos ordinarios	<u>1,163</u>	<u>12,556.9</u>	<u>58,542.6</u>
	<u>1,999</u>	<u>\$ 81,129.3</u>	<u>198,317.3</u>

Para los procesos que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

De conformidad con lo establecido por el Decreto 2649 de 1993 por medio del cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación, los porcentajes de provisión se han definido de la siguiente manera:

Contingencia probable	100%
Contingencia eventual hasta el	50%
Contingencia remota	0%



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen 5 procesos con esta condición, cuya cuantía no supera \$311.7.

Ordinarios civiles, especiales y laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen 2.107 y 1.994 procesos con pretensiones aproximadas por \$241.997.80 y \$198.005.5, respectivamente

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos más importantes:

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2003

El Banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo contencioso administrativo. Las pretensiones involucran impuesto en discusión por \$2.638.8 y sus respectivos intereses y sanciones, si aplican.

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por Fogafín, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% equivalente a \$317.0. Sobre esta misma causa existen dos trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2003, sin embargo, este trámite no constituye una contingencia pasiva para el Banco. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2003 y pretende el pago por parte del Banco por \$3.814.0, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Banco interpuso la nulidad y restablecimiento de derecho contra la Resolución No. 684-000007 de junio 23 de 2006 y contra la Resolución No. 608-1163 del 4 de agosto de 2005 a través de la cual la Administración Tributaria rechaza la devolución del mayor saldo a favor por \$3.046.0. El 16 de noviembre de 2007 se profirió Auto interlocutorio mediante el cual se suspendió el proceso de prejudicialidad. Este será reanudado y resuelto una vez haya sentencia definitiva dentro del proceso No. 2007-139.

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia

El 9 de mayo de 2005, el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$4.330.1. El 9 de mayo de 2007, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco, dejando la contingencia tributaria en \$81.8.

Impuesto Renta año Gravable 2004

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007, mediante la cual la Administración Tributaria pretende desconocer deducciones por provisión de cartera, alivios del gobierno, pérdidas por siniestros e Inversión en activos fijos reales productivos. Impone sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$14.975, la cual incluye el mayor impuesto por valor de \$13.802.2 y la sanción por inexactitud por valor de \$21.055.8. El 28 de febrero de 2008 el Banco interpone recurso de reconsideración contra dicha liquidación.

Mediante Resolución No. 310662008000023 del 7 de diciembre de 2008, de la cual nos notificamos el 7 de noviembre de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales -DIAN, falla el recurso de reconsideración que interpusimos el día 8 de febrero de 2008. En dicho fallo confirma la Liquidación Oficial de Revisión No. 310642007000138. Con dicha actuación se agotó la vía gubernativa.

El 4 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 310662008000023 del día 7 de diciembre de 2008 y de la cual nos notificamos el día 7 de noviembre de 2008.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Liquidación oficial No. 900003 del 21 de febrero de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a 31 de diciembre de 1995. Liquidada un mayor impuesto más sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Liquidación de revisión de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 01 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$14.975.0, que incluye el mayor impuesto por \$5.759.7 y la sanción de inexactitud por \$9.215.3.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Respecto a las semanas 3, 4 y 9 ya fue agotada la vía gubernativa. El 27 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho. El 6 de mayo de 2009 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca falla de manera desfavorable a los intereses del Banco y fueron negadas las súplicas de la demanda y el 19 de mayo de 2009 el Banco presenta memorial ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, en el cual se sustenta el recurso de apelación interpuesto contra la sentencia de primera instancia.

Mediante Resoluciones de los meses de septiembre, diciembre, noviembre y diciembre de 2008, así como Resoluciones de los meses de enero, abril y mayo de 2009, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, falló los recursos de reconsideración que el Banco había interpuesto por las semanas 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 y 52. Con dichos fallos la Administración Tributaria confirma las Liquidaciones Oficiales de Revisión de esas semanas y de paso, con ésta actuación se agotó la vía gubernativa.

En los meses de enero, febrero y junio de 2009, el Banco interpone ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la respectiva acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra las Resoluciones No. 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 46 y 49. El 2 de octubre de 2009, fue admitida la demanda por parte del tribunal Administrativo de Cundinamarca donde se interpone la acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre las semanas 43, 44, 45, 47, 48, 50, 51 y 52.

Impuesto de Renta Año Gravable 2003 – Banco Davivienda S.A.

Previo el pliego de cargos, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN expide la Resolución No. 9000012 del 4 de mayo de 2009, mediante la cual impone sanción por devolución y/o compensación improcedente, consistente en el 50% de los intereses moratorios liquidados por valor de \$305.9, valor aceptado en la transacción de Mutuo Acuerdo, tal como consta en el Acta No. 000035 del 26 de junio de 2007, suscrita por el Comité Especial de Conciliación y Terminación de la Administración Tributaria.

El 6 de julio de 2009 el Banco presentó recurso de reconsideración contra la Resolución 900012 ante la Administración Tributaria para solicitar la revocatoria de la misma.

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafín

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de diciembre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín en los términos del mismo, le garantiza al Banco el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus filiales al 31 de enero de 2.007, las cuales ascendían a \$21.067.0. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido.

A 31 de diciembre y a 30 de junio de 2009, los procesos cubiertos por Fogafín son 782 y 789 con provisión de \$15.043.7 y \$15.713.3 y pretensión de \$88.072.6 y \$86.244.3, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con lo anterior, el Banco estructuró varias cuentas contables que reflejan no solamente la realidad de sus contingencias pasivas garantizadas por el contrato celebrado con Fogafín, sino otras que incluyen los asuntos que no están garantizados por Fogafín y por tanto deben ser asumidos en su totalidad por el Banco.

Procesos ordinarios que generan Contingencias pasivas importantes del Banco

1. A través de una acción popular el Banco fue demandado por Alberto Botero Castro, quien considera que el Banco efectuó cobros sobrefacturados a la Nación por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999, a favor de los deudores de obligaciones de créditos hipotecarios para la adquisición de vivienda pactados en UPAC vigentes al corte del 31 de diciembre de 1999, y como consecuencia de lo anterior se ordene la devolución al erario público de las sumas cobradas en exceso. El proceso se encuentra en etapa probatoria. No obstante que la cuantía no la precisa la demanda, en los términos de la misma correspondería a una suma de alto valor económico. La contingencia se calificó como remota, dado que no es factible sostener probatoriamente lo aducido por el actor, además que la sobrefacturación que alude el actor obedecería a factores autorizados por la Ley, como sería en su momento la capitalización de interés con el cumplimiento de los requisitos existentes.
2. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo, fundamentando sus pretensiones en que Granbanco de manera inconsulta había anticipado un desembolso de un crédito Finagro aprobado a su nombre por \$382.0 y lo había aplicado de manera indebida para atender unos vencimientos de otros créditos a su nombre. Argumenta que con este actuar del Banco se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en \$4.000.0. El proceso cursa en el juzgado 29 Civil del Circuito de Bogotá, se encuentra cerrada la etapa probatoria, pendiente que se corra el traslado para alegar de conclusión. La contingencia se ha calificado como eventual, por razón de existir elementos probatorios que eventualmente determinarían responsabilidad civil del Banco.
3. Finalmente dentro de los procesos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, teniendo en cuenta que cada uno de este tipo de litigios puede cobijar un número alto de demandantes que estén dentro de los parámetros que se determina en la demanda y que por lo tanto los montos de las pretensiones se incrementarían en alto grado por sumas cuantiosas.
 - Existe una acción de grupo propiciada por el Señor Álvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa, donde los actores consideran que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa, de la cual es causahabiente el Banco, cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación, cursa en el juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá, la cual fue notificada al Banco quien interpuso un recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda, el cual fue resuelto rechazando la demanda y remitiéndola por competencia a los Jueces administrativos. En segunda instancia se confirmó la anterior decisión por lo que el expediente se envió a los juzgados administrativos, reparto. El Juzgado Administrativo al que le correspondió el asunto se declaró incompetente y se generó un conflicto negativo de competencias que el Consejo Superior de la Judicatura no ha resuelto. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentó demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como eventual. El proceso se encuentra actualmente en etapa probatoria.
- Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones. En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.
- Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. Esta pendiente que se decidan las excepciones previas propuestas por el banco. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.
- En el juzgado 9° Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al Banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota.
- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria. La vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre esos inmuebles. Se trata de un asunto de cuantía indeterminada y el proceso se ha calificado como eventual.
- En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, está pendiente que se tramite una reforma a la demanda presentada por los actores. El proceso se ha calificado como remoto.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

- El señor Cornelio Villada Rubio y otros, presentaron demanda de acción de grupo, tramitada en el Juzgado 7 Administrativo del Circuito de Ibagué, con el propósito de que se les indemnicen los perjuicios derivados de haber sido reportados a centrales de riesgo sin la autorización de ellos, y que además, se han efectuado reportes que han durado más de 10 años. La demanda se contestó el día 9 de junio de 2009 pero estamos a la espera que el Juez 8 Administrativo de Ibagué asuma el conocimiento del proceso como quiera que el Juzgado 7 se declaró impedido. La cuantía del litigio es indeterminada, empero la contingencia se califica como remota.
- La señora Martha Luz Sanz Borja presentó demanda de acción de grupo contra el Banco y otras entidades, con el propósito de que se le indemnicen los perjuicios causados por los agrietamientos y afectaciones que sufrieron sus viviendas localizadas en la urbanización Altos del Campo, por defectos del terreno. El banco apenas financió unas pocas viviendas. La demanda se contestó el día 10 de junio de 2009. Está pendiente que se decida el tema de las excepciones previas.
- El señor Fredy Alarcón junto con otras personas, demandaron en acción de grupo pretendiendo que se les indemnice por supuestos cobros excesivos a los deudores de créditos hipotecarios otorgados en UPAC. El proceso cursa en el Juzgado 31 Civil del Circuito de Bogotá donde está pendiente de resolver un recurso de reposición que se formuló contra el auto que admitió la demanda. La contingencia se calificó como remota.
- Por medio de una acción de grupo el señor Pedro Antonio Chaustre y la señora Claudia Patricia Vasquez, demandaron al Banco con Promociones y Cobranzas Beta S.A., aduciendo que de manera abusiva e inconsulta Davivienda carga a sus usuarios del producto tarjeta Diners los gastos de cobro prejudicial. El proceso cursa en el Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, se está estructurando la contestación de la demanda. La contingencia se considera remota habida cuenta que en los contratos de apertura de crédito se estipula que los honorarios de cobranza son a cargo del deudor y adicionalmente frente a las personas que por ahora integran el grupo demandante, efectivamente se les hizo gestión de cobro prejudicial por haberse incurrido en mora.

Procesos que generan contingencia positiva en donde el Banco actúa como demandante

Al 31 de diciembre el Banco adelanta 54 procesos en donde actúa como demandante, cuyo monto total de pretensiones es del orden de \$89.204.7. Dentro de estas contingencias las más representativas corresponden a:

1. Proceso que adelanta el Banco contra las compañías aseguradoras AIG Colombia Seguros Generales S.A. y Liberty Seguros S.A., en virtud del cual se pretende que se declare la existencia de la Póliza Global Bancaria No. 1976 del 3 de marzo de 2005, con vigencia hasta marzo de 2006; así como la existencia del siniestro asegurado y el incumplimiento del contrato por parte de las demandadas, por haberse negado a pagar el siniestro relacionado con los créditos desembolsados dentro del programa con el Fondo Ganadero del Caquetá. En virtud de lo anterior, se pretende que las demandadas indemnicen a la entidad, en \$26.505.0, por los desembolsos efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones irregulares realizadas por las personas involucradas penalmente en estos hechos. El proceso se encuentra en etapa probatoria. El 15 de julio/09 se practicaron testimonios.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

2. El Banco promovió demanda ejecutiva contra la DIAN, en el mes de febrero de 2009, a fin de que se paguen los intereses ordenados en el fallo del Consejo de Estado que definió el tema de la estabilidad tributaria a favor de Bancafé. La cuantía del litigio es de \$29.131.1. El Tribunal de Cundinamarca negó el mandamiento de pago. Está pendiente que se tramite en el Consejo de Estado, el recurso de apelación que el banco presentó contra esa decisión.
3. Teniendo en cuenta que el fallo del Consejo de Estado que otorgó la Estabilidad Tributaria a Bancafé, estableció que el Banco tiene derecho a solicitar la devolución indexadas de las sumas pagadas con anterioridad a la ejecutoria de la sentencia, con los correspondientes intereses previstos para efectos tributarios, el Banco ha solicitado a la Administración Tributaria el pago de \$35.128.7 por concepto de intereses. El 2 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 09036 la Administración Tributaria resolvió reconocer \$7.110.6.
4. Bajo el entendido que por efectos de proceso de fusión entre Granbanco S.A. y el Banco Davivienda S.A., éste último se convierte en titular del contrato de Estabilidad Tributaria, el 10 de junio de 2008 el Banco solicitó la devolución de \$13.095.0 y \$9.728.0 como pago de lo no debido del impuesto al patrimonio y del Gravamen a los Movimientos Financieros, respectivamente, que se pagó por el año gravable 2007.

El 23 de julio de 2008, el Banco recibió las Resoluciones de la Administración Tributaria en las cuales deciden devolver por concepto de impuesto al patrimonio la suma de \$4.485.0 y el 18 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 6081795, la Administración Tributaria resolvió devolver por concepto de Gravamen a los Movimientos Financieros la suma de \$263.6.

Con relación a la solicitud de devolución del impuesto al patrimonio, el Banco interpuso recurso de reconsideración y el 16 de junio de 2009 mediante Resoluciones No. 1007 y 1008, la Administración Tributaria confirma las liquidaciones oficiales de revisión, negando la devolución por valor de \$8.610.0, agotándose de ésta manera la vía gubernativa. Por lo antes expuesto, el Banco procederá ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca para solicitar la acción de nulidad y restablecimiento del derecho.

20) Capital Social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el capital autorizado del Banco era de \$50.000 y el capital suscrito y pagado era de \$47.757.1, representado en 50.000.000 y 47.757.122 de acciones, respectivamente, de valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acciones autorizadas	50,000,000	50,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	47,757,122	43,183,399
Suscripción de acciones	<u>0</u>	<u>4,573,723</u>
Total acciones suscritas y pagadas	<u>47,757,122</u>	<u>47,757,122</u>

No existen acciones preferenciales y no hay operaciones de readquisición de acciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2009 mediante acta No. 101, aprobó el incremento del capital autorizado en \$5.000.0, para un total de \$50.000.0.

El capital social generado de la revalorización del patrimonio hasta el 31 de mayo de 2006 fue de \$252.185.2.

Utilidad neta por acción

Para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2009, la utilidad neta por acción fue de \$4.861.97 (en pesos), sobre un total de 47.757.122 acciones suscritas y pagadas; teniendo en cuenta que durante este semestre no hubo emisión de acciones.

Para el semestre terminado el 30 de junio de 2009, el promedio de las acciones suscritas y pagadas fue de 45.470.261 y la utilidad neta por acción fue de \$4.932.16 (en pesos).

Valor intrínseco por acción

Para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el valor intrínseco de la acción con valorizaciones fue de \$56.921.33 (en pesos) y \$51.930.34 (en pesos), respectivamente. Sin valorizaciones el valor intrínseco fue de \$46.450.46 y \$42.881.69, respectivamente.

21) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 24,192.5	24,192.5
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>1,120,427.5</u>	<u>1,120,427.5</u>
	<u>1,144,620.0</u>	<u>1,144,620.0</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Asamblea General de Accionistas	776.435.4	603.964.5
Para beneficencias y donaciones	1.407.0	1.323.9
Por disposiciones fiscales	<u>15.516.0</u>	<u>25.703.4</u>
	<u>793,358.4</u>	<u>630,991.8</u>
	\$ <u>1,937,978.4</u>	<u>1,775,611.8</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 se realizaron donaciones por \$1.916.9 y \$812.6, respectivamente, con cargo a las reservas ocasionales destinadas para este fin, autorizados por la Asamblea de accionistas.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2009, aprobó traslado de reservas ocasionales por \$182.948.9, para la suscripción de 4.573.723 acciones

La Asamblea General de Accionistas celebrada en septiembre de 2009, aprobó liberar parte de la reserva a disposición de la Asamblea por \$2.000.0, para constituir una reserva a disposición de la Junta Directiva para donaciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

22) Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedoras:		
Garantías bancarias	\$ 489,607.9	342,102.0
Cartas de crédito	63,190.4	36,707.1
Créditos aprobados no desembolsados	1,914,265.9	1,706,482.7
Aperturas de tarjetas de crédito	5,704,657.3	5,140,207.0
Obligaciones en opciones	161,000.3	94,315.6
Cuentas por pagar a la Nación Ley 546/99	23,045.7	23,045.7
Contrato leasing compra inmueble calle 26	6,365.3	8,039.9
Litigios (nota 19)	242,309.5	198,317.3
Recepción orden de pago Money	1,904.8	2,355.6
Otras	<u>6,198.1</u>	<u>5,567.1</u>
	<u>8,612,545.2</u>	<u>7,557,140.0</u>
Deudoras:		
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	145,033.1	210,927.6
Intereses de cartera de créditos	40,881.1	46,323.9
Intereses de cartera leasing habitacional	2,223.2	2,336.6
Derechos en opciones	161,716.1	93,630.7
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	23,702.1	23,302.8
Corrección monetaria de cartera de créditos	8,283.7	28,019.3
Cartera Castigada Reestructurada (1)	40,473.2	40,182.4
Derechos contrato titularizado	17,193.0	17,193.0
Litigios	135,297.8	117,766.1
Otras contingencias deudoras	<u>57,107.4</u>	<u>58,954.9</u>
	\$ <u>631,910.7</u>	<u>638,637.3</u>

(1) El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de 21.121.632.105 acciones por un valor \$21.121.6. El saldo restante corresponde a un crédito por 101.988.429.81 UVR liquidadas a 31 de diciembre por \$19.060.8, que se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2.012.

En el segundo semestre de 2008, estos derechos fueron vendidos a crédito; sin embargo en junio de 2009 los prometientes compradores tomaron la decisión de desistir del negocio, lo cual le genero al Banco un gasto por la devolución de \$2.342.9 sobre abonos efectuados en el período anterior.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

23) Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 3,883,650.2	3,075,676.3
Bienes y valores entregados en Garantía	186,549.6	272,465.1
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	6,232.6	6,258.5
Remesas y otros efectos enviados al cobro	5,384.3	7,200.5
Activos castigados	1,269,705.7	1,415,335.9
Ajustes por inflación activos	58,834.2	58,834.2
Créditos a accionistas y vinculados	14,126.6	24,743.2
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	931,535.3	677,395.8
Propiedades y equipo totalmente depreciados	182,714.0	177,721.9
Valor fiscal de los activos no monetarios	21,333,994.7	21,333,994.7
Provisión personas en situación concordataria	39,097.7	39,298.1
Inversiones negociables en título de deuda	3,304,015.4	2,440,247.6
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	402,779.9	352,233.3
Inversiones disponibles para la venta – títulos de deuda	8,791.3	10,301.6
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	328,384.8	316,615.8
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	24,022.9	19,161.0
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	1,146,824.8	1,158,798.4
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	109,463.7	114,308.5
Activos, gastos y contingencias universalidades	527,885.6	544,573.6
Intereses, UVR y garantías castigos	1,395,590.3	358,805.0
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	53,886.7	57,681.0
Base gravable IVA compras	512,816.6	418,255.8
Litigios procesos especiales	97,617.0	95,249.8
Swaps derechos sobre divisas dólares	338,961.1	537,978.0
Depreciación Leasing Habitacional	95,172.7	95,172.7
Causación lineal crédito sindicado y bonos	5,880.1	10,824.9
Depositantes indirectos DCV	444,772.0	490,909.1
Otras cuentas de orden deudoras	<u>149,319.2</u>	<u>121,520.0</u>
	\$ <u>36,858,009.0</u>	<u>34,231,560.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 171,036.0	190,989.3
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	6,282,032.5	6,402,785.9
Garantías pendientes de cancelar	2,116,254.5	1,555,287.0
Bienes y valores recibidos en garantía	14,745,029.0	12,883,958.7
Bienes y valores recibidos en otras garantías	744.7	0.0
Bienes y valores recibidos en administración	414,785.6	426,437.8
Ajustes por inflación al patrimonio	252,185.5	252,185.5
Capitalización por revalorización del patrimonio	252,185.2	252,185.2
Rendimientos inversiones negociables renta fija	211,960.0	123,843.9
Valor fiscal del patrimonio	2,209,197.0	2,209,197.0
Capital, intereses y otros cartera comercial	9,533,690.0	8,862,661.5
Capital, intereses y otros cartera consumo	5,989,285.8	5,462,311.3
Capital, intereses y otros cartera microcrédito	1,117.4	3,478.3
Capital, intereses y otros cartera de vivienda	2,016,550.3	1,811,781.5
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	133,966.8	77,832.6
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	37,547.4	17,390.9
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	261,515.0	283,342.1
Garantías cartera titularizada	5,143,564.0	5,147,480.4
Garantías créditos castigados	0.0	134,154.2
Crédito sindicado	0.0	190,040.0
Bonos subordinados	337,298.0	353,959.7
Base autoretenCIÓN Decreto 700 – Inversiones	307,566.4	112,978.0
Provisión contracíclica	174,653.9	196,533.3
Otras contingencias deudoras	<u>625,848.5</u>	<u>600,713.3</u>
	\$ <u>51,218,013.5</u>	<u>47,551,527.4</u>

24) Cuentas Fiduciarias

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 047 de septiembre de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1° de enero de 2009, el Banco actualizó y homologó las instrucciones concernientes a la determinación y contabilización de dicho proceso de titularización.

EL Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de las cuentas fiduciarias, debido a que no están habilitadas para transmisión.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Universalidades Cartera Castigada de Vivienda

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, los estados financieros de las universalidades CCV, CCVII y CCVIII se registraron en cuentas de orden fiduciarias.

Estas universalidades se constituyeron mediante castigos aprobados por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2003, 11 de mayo y 9 de noviembre de 2004, respectivamente. Se decidió entonces retirar del balance del Banco, un conjunto de créditos de vivienda, que por su particular situación de riesgo, habían sido totalmente provisionados y a su vez realizar una emisión de títulos.

El portafolio de cartera castigada de vivienda CCV, CCVII y CCVIII se separaron del patrimonio y del Balance del Banco, según lo establecido en el artículo 12 de la Ley 546 de 1999, reglamentado por la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la conformación de las Universalidades denominadas Universalidad Títulos CCV, CCVII y CCVIII cuya finalidad exclusiva es la de servir de instrumento para la estructuración de la emisión de títulos de la titularización de cartera hipotecaria CCV, CCVII y CCVIII constituidas el 29 de diciembre de 2003, el 25 de mayo y el 22 de diciembre de 2004, respectivamente.

De conformidad con la Resolución No. 775 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los Títulos CCV, CCVII y CCVIII quedaron inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, y autorizada su oferta pública, por haberse presentado ante el citado Registro la totalidad de la documentación señalada en el artículo 3 de la mencionada Resolución.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 9 de noviembre de 2004:

Capital	\$ 92,256.2
Intereses	2,131.6
Seguros	2,737.1
Otros activos	3,848.0
Diferido	(3,191.5)
Contingencia UVR vivienda	12,855.3
Contingencia intereses vivienda	<u>23,834.7</u>
Total Universalidad	\$ <u>134,471.4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$6,999.1</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
-) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 11 de mayo de 2004:

Capital	\$	126,288.6
Intereses		4,148.7
Seguros		8,155.7
Otros activos		1,835.4
Diferido		(2,987.7)
Contingencia UVR vivienda		54,817.1
Contingencia intereses vivienda		<u>74,043.3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266,301.1</u>

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 12 de mayo de 2009 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 10,042.0</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
-) Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 7.000
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda – CCV

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 16 de diciembre de 2003:

Capital	\$	155,179.0
Intereses		7,318.9
Otros activos		10,003.3
Diferido		<u>(6,095.3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166,405.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	<u>\$ 13.977.4</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
-) Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 10.140
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta el detalle de las cuentas fiduciarias, con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

<u>31 de diciembre</u>	<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
<u>Balance</u>				
Disponible	\$ 2.498,5	524,1	433,0	3.455,6
Cartera	18.888,1	13.039,1	8.941,1	40.868,3
Deudores	<u>128,2</u>	<u>241,1</u>	<u>191,8</u>	<u>561,1</u>
Total Activos	<u>21.514,8</u>	<u>13.804,3</u>	<u>9.565,9</u>	<u>44.885,0</u>
Intereses	1.330,3	186,5	585,2	2.102,0
Cuentas por pagar	(207,3)	228,3	(45,5)	(24,5)
Acreedores	1.503,7	350,4	85,0	1.939,1
Títulos de inversión en circulación	<u>18.888,1</u>	<u>13.039,1</u>	<u>8.941,2</u>	<u>40.868,4</u>
Total Pasivos	\$ <u>21.514,8</u>	<u>13.804,3</u>	<u>9.565,9</u>	<u>44.885,0</u>
<u>Resultados</u>				
Ingresos operacionales	1,6	1,0	1,1	3,7
Reajuste de la U.V.R.	(62,7)	(43,3)	(29,7)	(135,7)
Recuperación cartera	4.252,5	2.462,8	3.437,7	10.153,0
Recuperación venta Brp's	<u>931,0</u>	<u>1.122,9</u>	<u>659,6</u>	<u>2.713,5</u>
Total Ingresos operacionales	<u>5.122,4</u>	<u>3.543,4</u>	<u>4.068,6</u>	<u>12.734,5</u>
Otros Intereses	2.597,6	1.884,6	3.157,5	7.639,7
Comisiones	193,7	151,1	146,3	491,1
Honorarios	52,8	55,2	90,5	198,5
Seguros	1.465,4	783,0	420,3	2.668,7
Diversos	<u>813,0</u>	<u>669,5</u>	<u>254,0</u>	<u>1.736,5</u>
Total gastos operacionales	\$ <u>5.122,5</u>	<u>3.543,4</u>	<u>4.068,6</u>	<u>12.734,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

<u>30 de junio</u>	<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
<u>Balance</u>				
Disponible	\$ 1,880.9	494.5	0.3	2,375.7
Cartera	18,950.8	13,082.4	8,970.8	41,004.0
Deudores	<u>389.7</u>	<u>1,298.7</u>	<u>486.3</u>	<u>2,174.7</u>
Total Activos	<u>21,221.4</u>	<u>14,875.6</u>	<u>9,457.4</u>	<u>45,554.4</u>
Intereses	1,510.7	1,189.3	371.7	3,071.7
Cuentas por pagar	0.0	319.9	6.4	326.3
Acreedores	759.9	284.0	108.5	1,152.4
Títulos de inversión en circulación	<u>18,950.8</u>	<u>13,082.4</u>	<u>8,970.8</u>	<u>41,004.0</u>
Total Pasivos	\$ <u>21,221.4</u>	<u>14,875.6</u>	<u>9,457.4</u>	<u>45,554.4</u>
<u>Resultados</u>				
Ingresos operacionales	1.6	0.9	1.5	4.0
Reajuste de la U.V.R.	527.4	364.1	249.6	1,141.1
Recuperación cartera	3,266.6	2,965.5	4,178.0	10,410.1
Recuperación venta Brp's	<u>1,503.7</u>	<u>2,044.7</u>	<u>751.6</u>	<u>4,300.0</u>
Total ingresos operacionales	<u>5,299.3</u>	<u>5,375.2</u>	<u>5,180.7</u>	<u>15,855.2</u>
Otros Intereses	2,883.3	3,746.5	4,152.1	10,781.9
Comisiones	159.3	149.7	160.9	469.9
Honorarios	68.5	68.5	57.7	194.7
Seguros	1,599.4	892.4	495.5	2,987.3
Diversos	<u>588.8</u>	<u>518.1</u>	<u>314.5</u>	<u>1,421.4</u>
Total gastos operacionales	\$ <u>5,299.3</u>	<u>5,375.2</u>	<u>5,180.7</u>	<u>15,855.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

25) Ingresos Operacionales – Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Retiro viajero	\$ 15,374.2	14,311.8
Cobro Servibanca	4,870.7	5,889.4
Comisión Redes	9,347.2	10,069.8
Talones	1,455.6	1,379.9
Servicios virtuales	3,614.4	4,653.7
Cobro servicio empresarial	16,384.7	14,838.2
Ingreso por transacciones	1,247.8	1,712.6
Venta de chequeras	13,713.5	12,524.4
Reintegro provisión cuentas por cobrar	28,306.1	26,327.4
Reintegro provisión cartera de créditos y leasing	450,042.2	346,179.9
Portafolio personas naturales	28,579.2	33,105.0
Declinaciones Tarjetas de crédito	1,266.9	1,003.9
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 7)	25,116.5	12,903.6
Utilidad en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores	181.2	483.6
Otros	<u>11,214.7</u>	<u>7,781.7</u>
	\$ <u>610,714.9</u>	<u>493,164.9</u>

26) Gastos Operacionales – Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Honorarios	\$ 59,260.1	31,452.8
Pérdida en posiciones en corto de operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores	589.1	2,366.3
Impuestos	16,628.6	19,018.1
Arrendamientos	23,906.2	20,942.6
Contribuciones y afiliaciones	24,026.6	18,665.0
Seguros	37,311.6	31,284.4
Mantenimiento y reparaciones	<u>17,199.4</u>	<u>13,887.2</u>
Pasan	\$ <u>178,921.6</u>	<u>137,616.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ 178,921.6	137,616.4
Adecuación de oficinas	8,603.1	5,101.8
Servicios de aseo y vigilancia	14,892.2	11,933.5
Servicios temporales	1,372.2	1,427.8
Publicidad y propaganda	37,239.0	21,951.7
Relaciones públicas	516.9	725.0
Servicios públicos	23,606.9	21,241.9
Procesamiento electrónico de datos	27,058.3	19,334.2
Gastos de viaje	7,869.6	3,999.2
Transporte	23,296.5	21,509.9
Útiles y papelería	7,139.2	6,490.9
Comisiones canje y efectivo	3,037.6	1,482.5
Comisiones redes	206.9	394.6
Otros	<u>7,582.6</u>	<u>8,683.7</u>
	\$ <u>341,342.6</u>	<u>261,893.1</u>

27) Provisiones – Otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible	\$ 124.5	120.9
Bienes recibidos en pago	3,851.0	2,912.5
Otros activos	1,662.4	1,797.9
Otros pasivos estimados	<u>217.5</u>	<u>110.7</u>
	\$ <u>5,855.4</u>	<u>4,942.0</u>

28) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago	\$ 1,518.7	2,682.0
Propiedades y equipo	<u>739.4</u>	<u>7,734.0</u>
Pasan	\$ <u>2,258.1</u>	<u>10,416.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	\$ <u>2.258.1</u>	<u>10.416.0</u>
Recuperaciones:		
Cartera y bienes castigados	46,882.4	54,364.5
Reintegro provisiones propiedades y equipo	716.5	3,007.8
Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	7,811.9	3,566.8
Reintegro provisiones inversiones	2,624.2	260.0
Reintegro provisiones otros activos	1,463.8	41.1
Reintegro otras provisiones	18,250.2	1,718.7
Recuperaciones por siniestros	1,254.3	19.1
Reintegro seguro de depósito	0.0	6,201.9
Deducción años anteriores	48.6	4,052.2
Impuestos	0.0	2,273.7
Reintegro pasivos estimados año en curso	233.4	0.0
Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	6,951.5	8,306.5
Otras recuperaciones	<u>4,145.0</u>	<u>2,107.8</u>
	<u>90,381.8</u>	<u>85,920.1</u>
Contrato de colaboración empresarial (1)	7,632.3	6,662.3
Derechos membresía Franquicia Visa Inc. (2)	0.0	16,644.0
Cancelación Fiducia mercantil Promotora Arroba (3)	0.0	2,852.5
Arrendamientos	803.5	644.6
Diversos	<u>7,215.5</u>	<u>5,013.0</u>
	<u>15,651.3</u>	<u>31,816.4</u>
	\$ <u>108,291.2</u>	<u>128,152.6</u>

(1) Mediante contrato de colaboración empresarial celebrado entre el Banco y la Fiduciaria Davivienda S.A. que se proroga cada año, con el propósito de promocionar los negocios fiduciarios, se acordó distribuir los ingresos obtenidos en partes iguales entre la Fiduciaria y el Banco.

(2) En febrero de 2009 se registró el ingreso por los derechos de membresía de las 258.938 acciones de Visa Internacional, por \$16.644.0, las cuales se habían adquirido en junio de 2008. Estas acciones se vendieron el 3 de junio de 2009 a Citibank N.A. con domicilio en New York.

(3) Por terminación del contrato de Fiducia Mercantil, de administración y pago condicionado de recursos celebrado entre Promotora de Inversiones Arroba S.A. y el Banco Davivienda S.A. para cubrir posibles pasivos ocultos por la compra de Bansuperior (con vencimiento a tres años de la venta) se pacto entre las partes que la liquidación se realizaba a favor del Banco, y generó un valor de \$4.465.7, con los cuales se canceló el deudor a cargo de Inversiones Arroba por \$1.613.2 y la diferencia por \$2.852.5 se registró en ingresos.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

29) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 5,117.7	1,534.3
Pérdida en venta de propiedades y equipo	63.9	127.6
Pérdida por siniestros	4,953.0	6,598.4
Multas y sanciones	4,076.4	3,456.6
Gastos Bienes recibidos en pago	1,154.9	871.5
Otras pérdidas de activos	448.9	482.2
Reconocimiento clientes	2,406.2	1,468.1
Devolución alivios de vivienda	2,238.5	2,662.3
Intereses de mora Imporenta 2006	0.2	2,137.8
Fraudes	12,370.9	11,772.9
Honorarios de cartera	314.8	270.8
Otros	<u>4,899.2</u>	<u>7,801.7</u>
	\$ <u>38,044.6</u>	<u>39,184.2</u>

30) Impuesto sobre la renta

La siguiente es la conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable estimada, para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 245,193.5	288,282.6
(Más o menos) partidas que aumentan (disminuyen) la utilidad fiscal:		
Gravamen a los movimientos financieros no deducible	116.4	149.6
Provisiones no deducibles brp's, activos, litigios, otras	(6,496.0)	56,186.3
Diferencia por aplicación de sistemas especiales de valoración neto 2008 y 2009	(59,573.0)	6,738.5
Dividendos e ingresos no gravados	(30,722.3)	(24,478.1)
Otros gastos y provisiones no deducibles	753.7	14,756.1
Deducción 40% por activos reales productivos depreciables	(8,587.0)	(3,013.9)
Diferencia entre depreciación contable y fiscal y crédito mercantil	(157,783.1)	(1,066.1)
Reintegro de provisiones no deducibles	(25,488.5)	(11,294.6)
Otras deducciones y beneficios fiscales	<u>106,487.8</u>	<u>(120,786.6)</u>
Renta líquida	63,901.5	205,473.8
Renta Presuntiva	32,725.0	32,725.0
Menos Renta Exenta	<u>(128,671.8)</u>	<u>(132,798.7)</u>
Renta Líquida gravable	<u>(64,770.3)</u>	<u>72,675.1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Impuesto de Renta	(22,669.7)	25,436.3
Total Impuesto diferido de renta	<u>35,669.7</u>	<u>38,579.8</u>
Total impuesto renta y sobretasa	\$ <u>13,000.0</u>	<u>64,016.1</u>

Régimen de Estabilidad Tributaria

De acuerdo con la Ley 1111 de diciembre de 2006, la tarifa general del impuesto de renta aplicable al año gravable 2008 es del 33%, más dos (2) puntos adicionales por el beneficio de estabilidad tributaria obtenido dentro del proceso de la fusión con Granbanco, para una tarifa general del 35%.

Mediante Resolución 07582 de junio 27 de 2007 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN, se estableció que el Banco podrá aplicar el Régimen de Estabilidad Tributaria que ampara a la sociedad Granbanco S.A. Bancafé, a partir de la formalización del acuerdo de fusión entre las dos entidades bancarias, hasta el 31 de diciembre de 2009.

Para los períodos terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, las siguientes diferencias temporales originan el movimiento del impuesto diferido:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Diferencia entre los ingresos contables sobre los fiscales:		
Por valoración de inversiones	\$ 11,053.6	16,774.7
Por provisión de Impuesto de Industria y Comercio	(1,316.8)	1,103.5
Mayor valor crédito mercantil	50,953.0	0.0
Por pérdidas no realizadas en operación swap, crédito sindicado y Bonos IFC y otros derivados	<u>(7,928.7)</u>	<u>20,701.6</u>
	\$ <u>35,669.7</u>	<u>38,579.8</u>

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2009 difiere del patrimonio fiscal estimado por lo siguiente:

Patrimonio contable	\$ 2,718,399.1
Más o (menos) partidas que incrementan (disminuyen) el patrimonio por efectos fiscales:	
Provisión de Activos	41,146.7
Pasivos estimados y provisiones	84,742.4
Efecto de los Derivados	20,795.5
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(386,532.5)
Efecto del Impuesto diferido	<u>54,523.1</u>
Patrimonio fiscal estimado	\$ <u>2,533,074.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

31) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Así mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

Operaciones con Compañías Vinculadas

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bancafé Panamá S.A.</u>		
Activo		
Disponible	\$ 35,911.2	45,475.4
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	59,486.7	62,425.2
Swaps	(430.3)	3.5
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	49,259.8	38,935.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	13.9
Ingresos operacionales		
Servicios bancarios	0.0	393.5
Gastos operacionales		
Intereses depósitos y exigibilidades	0.0	0.3
<u>Bancafé International Corporation S.A.</u>		
Activo		
Disponible	62.4	67.7
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	1,482.1	3,003.3
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	21,196.6	22,243.7
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	2,512.1	2,329.4
Ingresos Operacionales		
Servicios bancarios	0.9	15.2



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Fiduciaria Cafetera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	\$ 50,227.5	44,586.9
Cuentas por cobrar	0.0	2.5
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	13,594.9	7,572.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	14,333.5	2,839.7
Ingresos Operacionales		
Dividendos y participaciones (Nota 5f.)	897.7	8,230.5
Otros	0.1	0.2
Ingresos no operacionales		
Otros	13.9	13.9
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	128.2	143.3
<u>Fiduciaria Superior S.A.- En liquidación</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	0.0	2,525.3
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	0.0	71.5
<u>Fiduciaria Davivienda S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	14,024.8	11,757.3
Créditos	0.1	2.0
Cuentas por cobrar - Contrato de colaboración empresarial (Nota 8)	1,234.3	1,166.4



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Otras cuentas por cobrar	\$ 49.0	0.0
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	12,732.9	11,625.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,395.6	2,317.4
Cuentas por pagar	0.0	0.6
Ingresos Operacionales		
Reintegro póliza global bancaria	700.0	0.0
Dividendos y participaciones (Nota 5f.)	2,267.5	4,015.1
Diversos	0.7	1.6
Ingresos no operacionales		
Contrato de colaboración empresarial	7,632.3	6,662.3
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	95.5	102.4
Comisiones otros servicios	0.0	2.0
Otros costos financieros	1.5	1.5
 <u>Confinanciera S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	57,695.3	31,880.4
Inversiones negociables en títulos de deuda	517.8	588.1
Cuentas por cobrar	48.3	44.3
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	1,050.9	24,312.4
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	44,911.6	11,195.4
Cuentas por pagar	1.0	4.8
Ingresos Operacionales		
Utilidad en valoración de inversiones	0.0	42.5
Comisiones	93.5	49.3
Diversos	0.0	43.8
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	54.1	29.5



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Crédito mercantil	\$ 4,065.6	4,065.6
Ingresos no operacionales		
Otros	16.8	0.0
<u>Davivalores S.A.</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	2,981.5	2,570.6
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	4,418.1	4,246.3
Pasivo		
Cuentas por pagar	0.0	129.6
Depósitos y exigibilidades	3,378.5	5,468.1
Ingresos Operacionales		
Diversos	57.4	0.5
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	58.2	63.1
Honorarios otros	822.4	835.2
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	64.0	73.7
Swaps	0.0	190.3
Cuentas por cobrar	143.5	80.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	21,563.9	2,423.8
Cuentas por pagar	553.5	815.8
Ingresos Operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	3,360.0	2,706.8
Diversos - comisión servicios bancarios	249.8	577.2
Intereses y descuento amortizado créditos	2.2	0.0
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	19.7	19.7
Gastos operacionales		
Seguros	0.0	3,028.8
Costo financiero y reexpresión – Swap	(1,075.2)	2,773.4



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos no operacionales		
Arrendamientos Locales y Oficinas	\$ 57.7	11.3
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	0.0	698.0
Créditos	259.2	199.7
Cuentas por cobrar	5.3	8.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	13,544.4	9,940.9
Cuentas por pagar	133.8	237.9
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	2.9	1.0
Comisión recaudo pólizas de seguros	10,254.0	9,262.3
Diversos - comisiones servicios bancarios	2,061.6	1,894.9
Ingresos no operacionales		
Diversos – otras recuperaciones	599.2	0.0
Gastos operacionales		
Costo financiero y reexpresión – Swap	1,912.6	4,314.2
Seguros	289.4	2,818.4
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	2.7	3.6
Swaps	0.0	698.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	4,307.2	1,797.0
Ingresos Operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	1,816.1	1,684.0
Diversos - comisiones servicios bancarios	765.5	689.1
Ingresos no operacionales		
Diversos – otras recuperaciones	208.9	0.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	\$ 0.0	0.2
Costo financiero y reexpresión - Swap	1,912.6	4,314.2
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	180.1	105.2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	22,777.2	24,598.2
Ingresos Operacionales		
Diversos	210.2	376.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1,233.5	2.0
<u>Sociedades Bolívar S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,047.3	780.0
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.0	1.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	129.6
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A.</u>		
Activo		
Créditos	16,657.5	22,687.6
Cuentas por cobrar	23.6	89.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3,650.6	1,755.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	\$ 128.5	129.9
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	0.0	16.8
<u>Constructora Bolívar Cali S.A.</u>		
Activo		
Créditos	8,006.3	6,992.2
Cuentas por cobrar	21.4	10.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	645.0	446.9
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	0.9	0.0
<u>Constructora Bolívar Medellín S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	10.1
<u>Seguridad Cía. Adm. de Fondos de Inversión S.A</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,341.3	4.8
Títulos de inversión en circulación	3,725.4	3,737.8
Ingresos Operacionales		
Diversos	12.6	1.1
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1.9	1.2
Diversos	0.0	104.0



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Cusezar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	\$ 403.9	9,936.7
Cuentas por cobrar	0.0	0.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,682.9	1,575.8
<u>Urbe Capital S.A.</u>		
Activo		
Créditos	13,317.7	13,366.3
Cuentas por cobrar	0.0	51.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	6,895.6	7,479.2
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	241.5	90.6
Gastos Operacionales		
Intereses depósitos y exigibilidades	1.1	0.0
<u>Inversiones Zárate Gutiérrez y Cía. S.C.S.</u>		
Activo		
Créditos	1,083.4	1,114.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	5.0	5.0
Ingresos operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	95.8	99.5
<u>International Finance Corporation (I.F.C.)</u>		
Activo		
Otros gastos por amortizar	225.4	1,157.6
Pasivo		
Cuentas por pagar	6.8	6.8
Bonos subordinados	343,318.3	361,009.6
Ingresos Operacionales		
Valoración Bonos subordinados (Nota 7)	15,508.5	3,744.9



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos no operacionales		
Reintegro pasivos est. años anteriores	\$ 2.6	0.8
Gastos operacionales		
Comisiones	0.0	78.2
Honorarios	13.6	12.4
Asesorías financieras	0.0	28.7
<u>Promociones y Cobranzas Beta S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	5.6	5.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,215.7	2,748.8
Comisiones y honorarios	725.3	829.2
Cuentas por pagar	783.7	1,009.4
Ingresos Operacionales		
Diversos - comisiones servicios bancarios	0.0	12.4
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	36.0	20.7
Otras recuperaciones	78.5	485.0
Gastos Operacionales		
Honorarios	8,246.7	4,762.2
Gastos legales	10.6	0.2
Auxilios al personal	28.8	0.0
Gastos no operacionales		
Diversos - honorarios cobranza	57.1	344.4
<u>Ediciones Gamma S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	2.8	2.8
Provisión cuentas por cobrar	(2.8)	(2.8)
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	577.9	105.4
Cuentas por pagar	0.3	0.3
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.0	3.3



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	\$ 35.0	41.7
Diversos	2.3	0.0
Gastos Operacionales		
Provisión cuentas por cobrar	0.0	2.8
Propaganda y publicidad	730.2	207.5
Relaciones públicas	0.0	193.9

El saldo de los créditos con los vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Comercial	0.01% y 25.78%	\$ 259,383.4	160,014.1
Consumo	0% y 25.78%	14,906.2	15,231.4
Vivienda	0% y 18.43%	<u>1,026.4</u>	<u>1,245.0</u>
		\$ <u>275,316.0</u>	<u>176,490.5</u>
Junta			
Comercial	0.2% y 14.50	\$ 186.7	60.2
Consumo	0.00% y 25.78%	343.4	154.6
Vivienda	7.50% y 12.50%	<u>207.0</u>	<u>205.5</u>
		\$ <u>737.1</u>	<u>420.3</u>
Administradores			
Comercial	0% y 14.75%	\$ 1,710.6	2,248.3
Consumo	0% y 25.78%	756.1	1,167.1
Vivienda	0% y 18.15%	<u>1,406.3</u>	<u>2,203.5</u>
		\$ <u>3,873.0</u>	<u>5,438.9</u>
Otros vinculados			
Comercial	0.01% y 25.78%	\$ <u>24,686.9</u>	<u>30,226.3</u>
		\$ <u>304,613.0</u>	<u>212,756.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito registradas en cuentas de orden deudoras, ascienden a \$14.126.6 y \$24.743.2, respectivamente. (Nota 23).

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 81.667,5	52.621,9
Certificados Pesos	Entre 2.00% y 12.64%	4.985,9	6.664,3
Certificados IPC	IPC + 0.23% y IPC + 0,84%	25,3	6,3
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>76.895,0</u>	<u>58.580,4</u>
		\$ <u>163.573,7</u>	<u>117.872,9</u>
Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 198,4	297,8
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>34,9</u>	<u>36,7</u>
		\$ <u>233,3</u>	<u>334,5</u>
Asesores de Junta			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 462,8	151,2
Certificados Pesos	Entre 3.95% al 9.9%	678,4	0,0
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>285,1</u>	<u>302,0</u>
		\$ <u>1.426,3</u>	<u>453,2</u>
Administradores			
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$ 442,0	210,6
Certificados Pesos	Entre 4.4% y 4.15%	23,0	22,0
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>13,4</u>	<u>298,2</u>
		\$ <u>478,4</u>	<u>530,8</u>
Otros vinculados			
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$ 166.878,5	91.750,7
Certificados Pesos	Entre 3.8% y 4.8%	42,4	35,8
Cuentas Corrientes	0,0%	<u>28.954,0</u>	<u>59.417,2</u>
		\$ <u>195.874,9</u>	<u>151.203,7</u>
		\$ <u>361.586,6</u>	<u>270.395,1</u>

Honorarios

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Junta Directiva	\$ 140,1	114,9
Asesores de Junta	<u>64,4</u>	<u>43,4</u>
	\$ <u>204,5</u>	<u>158,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Otros pagos

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 se realizaron otros pagos por honorarios y comisiones a miembros y asesores de Junta Directiva por \$13.6 y \$119.3.

32) Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo del Banco, se fundamenta en una estructura organizacional sólida y segmentada. La Junta Directiva conciente de la segregación y segmentación ha designado a diferentes áreas de crédito como responsables de los procesos de otorgamiento, originación, seguimiento, control y recuperación. Igualmente, ocurre con el front, middle y back office para tesorería. Adicionalmente, se cuenta con la definición clara de políticas y procedimientos con el fin de mantener el perfil de riesgo dentro de los límites autorizados.

La administración y gestión de Riesgos Financieros en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un Área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos.

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva.

En general, los procesos del Banco se fundamentan en capital humano idóneo y capacitado, gracias a los esfuerzos de la Dirección de Relaciones Humanas y el Centro de Formación Ejecutiva.

1. Estructura Organizacional

En cuanto a la estructura organizacional, de acuerdo con los lineamientos básicos de seguridad y profesionalismo, y aprovechando las ventajas de la sinergia con las empresas del grupo, las áreas operativas, de riesgo y comerciales del Banco deben estar separadas entre sí.

Para el crédito personal, existe una Vicepresidencia encargada de las aprobaciones. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada.

Para estos productos de crédito, se cuenta con Score de otorgamiento tanto adquirido para consumo como desarrollado internamente para crédito hipotecario con base en información propia histórica. Existen metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

Para los créditos corporativos y empresariales, la estrategia comercial depende de la Vicepresidencia de Negocios Empresariales y la evaluación de riesgo de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo.

Para evaluar las diferentes alternativas de cobertura de riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento de crédito personal y la evaluación del riesgo de las carteras masivas para mantener un balance riesgo / rentabilidad, y para elaborar la información financiera del Banco (Balances, Estados Financieros, presupuesto), como también la generación de las cifras gerenciales de productos, transacciones e ingresos por servicios; esta encargada la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo.

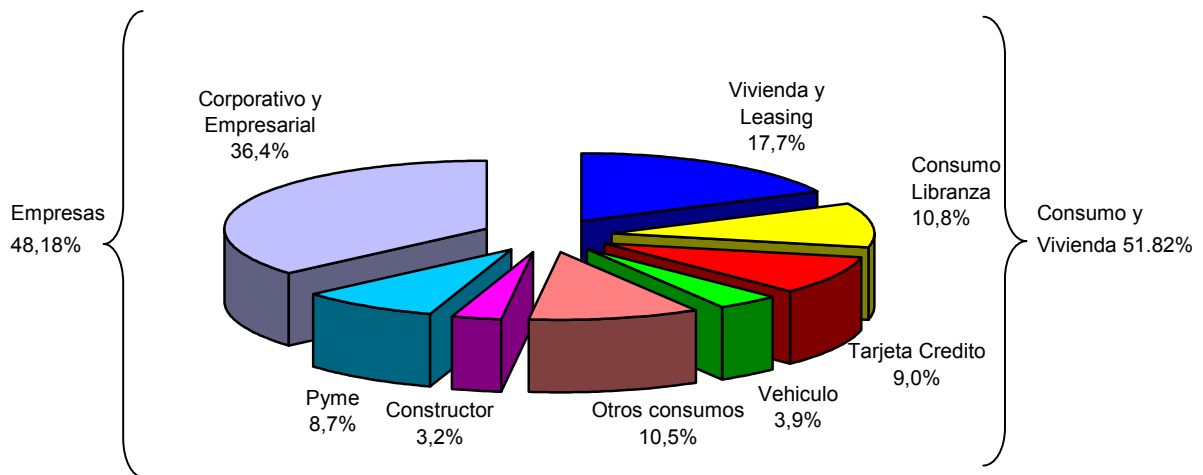


BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los límites de exposición por producto son aprobados por la Junta Directiva. Para la gestión de recuperación se encuentra designada una Vicepresidencia de Cobranza.

2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:



2.1 Modelos de Referencia publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio implementó a partir de julio de 2007 el MRC (Modelo de Referencia Comercial) siguiendo los lineamientos de la Circular Externa 035 de 2006.

Así mismo a partir de julio de 2008 el Banco adoptó el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) de acuerdo con las definiciones del anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 022 de 2008, este modelo generó un impacto en la calificación de riesgo de los clientes teniendo como consecuencia un incremento en los indicadores de calidad por categoría de riesgo hasta el mes de Junio de 2009, sin embargo, atendiendo recomendaciones realizadas por la Superintendencia Financiera en la cuales se consideraba que algunas de las interpretaciones del Banco en cuanto a las definiciones de los modelos de referencia podrían estar sobreestimando el nivel de riesgo de los deudores, se realizaron durante este semestre una serie de ajustes tecnológicos encaminados a una aplicación alineada con los estándares definidos en la normatividad vigente.

No obstante el reflejo de estos ajustes en los indicadores de calidad de cartera por calificación de riesgo, el Banco mantuvo los niveles de provisiones asignados a las carteras clasificadas en las categorías de riesgo bajo, aquellas con calificaciones A y B, y aumentó la cobertura en las categorías de mayor riesgo C, D y E, pasando del 57.8% en Junio de 2009 al 76,2% en Diciembre de 2009, situación que se detalla en el siguiente cuadro:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Calificación de Riesgo	Diciembre - 09			Junio - 09		
	Capital	Provisión	% Cobertura	Capital	Provisión	% Cobertura
C	158.744	54.033	34.04%	274.166	56.175	20.49%
D	149.505	149.505	100.00%	211.147	179.816	85.16%
E	132.418	132.418	100.00%	177.661	147.421	82.98%
Total	440.666	335.955	76.24%	662.974	383.412	57.83%

Cifras en Millones de \$

Estos modelos de referencia así como la normatividad vigente son el fundamento para la estimación de las provisiones de cartera.

2.2 Carteras masivas

En estas carteras se incluyen principalmente créditos destinados a personas naturales como vivienda y consumo.

Para estas clases de cartera el Banco ha venido desarrollando modelos propios de estimación de pérdidas, los cuales se encuentran en continua calibración. El uso de estos modelos es de carácter interno y son una herramienta utilizada en los procesos de gestión financiera y control de riesgos, y están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con el comportamiento histórico de mora a través de matrices de transición, datos de recuperaciones históricas y parámetros de comportamiento de la cartera.

Los modelos están contruidos con información histórica que inicia en Enero de 2002, en el caso más reciente, y sugieren un porcentaje de pérdida esperada a un año, sobre el cual se mantiene un constante monitoreo y calibración ajustando el riesgo inherente de cada uno de los portafolios, dichos modelos aun no han sido aprobados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los modelos de Tarjeta de crédito y Vivienda se estiman sobre pérdidas anuales dada la diferencia entre la duración de la cartera y un periodo de 1 año, y para los demás productos se estima la pérdida esperada en valor presente por la duración completa de la cartera.

A continuación se muestran los principales saldos por tipo de cartera y los resultados de las provisiones comparadas con los resultados de los modelos internos para carteras masivas.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(Cifras en miles de millones)		Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C, D, E	Provision Mod. Interno	
CARTERAS MASIVAS	Vivienda y Leasing						
		Jun-09	\$ 2.660,6	3,0%	\$ 124,2	153,3%	\$ 117,4
		Dic-09	3.055,9	2,5%	134,8	175,5%	94,3
	Tarjeta Credito						
		Jun-09	1.451,5	7,0%	86,9	86,1%	147,7
		Dic-09	1.553,0	4,8%	83,6	111,7%	91,6
	Otros Consumos						
		Jun-09	1.779,5	21,5%	319,7	83,7%	211,3
		Dic-09	1.811,9	12,5%	282,2	125,1%	446,2
	Consumo Libranza						
		Jun-09	1.501,7	7,3%	107,1	97,5%	42,9
		Dic-09	1.858,3	4,2%	97,4	126,1%	51,7
	Vehiculo						
		Jun-09	639,3	11,0%	56,3	80,3%	32,4
	Dic-09	678,4	9,3%	51,6	81,9%	36,5	
Total							
	Jun-09	8.032,6	9,3%	694,2	93,3%	551,5	
	Dic-09	8.957,5	5,8%	649,6	125,5%	720,4	

2.3 Carteras no masivas

Principalmente se incluyen las carteras de empresas, pyme y corporativas, para los propósitos de medir el riesgo, el Banco ha desarrollado modelos de evaluación propios que buscan gestionar la adecuada administración del Riesgo de crédito.

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación, factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características individuales de las empresas.

El modelo de riesgo para crédito constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra. La calificación de riesgo de este segmento se adjunta a continuación:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

(Cifras en miles de millones)	Jun-09	Dic-09
Constructor		
A - Normal	\$ 526,1	487,8
B - Aceptable	4,6	35,0
C - Deficiente	1,4	0,4
D - Difícil Cobro	33,7	20,5
E - Irrecuperable		1,2
Total	\$ 565,8	544,9

El modelo de pérdida esperada para Pymes, evalúa la probabilidad de incumplimiento en función de comportamientos de mora históricos por crédito y la pérdida dado el incumplimiento de acuerdo con las garantías asociadas a cada obligación, los valores se anexan a continuación::

(Cifras en miles de millones)	Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C,D,E	Provision Mod. Interno
Pyme					
Jun-09	\$ 1.343,7	10,8%	\$ 134,6	92,9%	\$ 73,4
Dic-09	1.496,5	8,0%	134,0	112,3%	78,9

3. Riesgo de Mercado

3.1 Libro de Tesorería

3.1.1 Administración de Riesgos Financieros

El Manual de Administración de Riesgos Financieros consolida la información sobre la gestión y administración de riesgos de la compañía. En el se consignan las normas y procedimientos necesarios para el control y la administración del riesgo de mercado.

El Área de Riesgos Financieros está encargada de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos para llevar a cabo la gestión de riesgos en el Grupo, de acuerdo a las decisiones tomadas por la Junta Directiva o por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar, teniendo en cuenta las atribuciones que le corresponden a cada estamento, el Área de Riesgo también es responsable de la medición, análisis así como de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

3.1.2 Operaciones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de indicadores financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por la Junta Directiva del Banco, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

El Banco tiene diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios que conforman el libro de tesorería y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos límites de inversión y contraparte (tanto en pesos como en dólares), límites por trader, límites de posición, límites de duración modificada y límites de VaR para controlar la operación de la tesorería.

3.1.3 Composición de Portafolio

El portafolio de inversiones del Banco en moneda legal a 31 de diciembre se encuentra compuesto por: Inversiones negociables (90.4%), inversiones hasta el vencimiento (10.4%) y disponibles para la venta (0.2%).

Clasificación Contable

(Cifras en miles de millones)

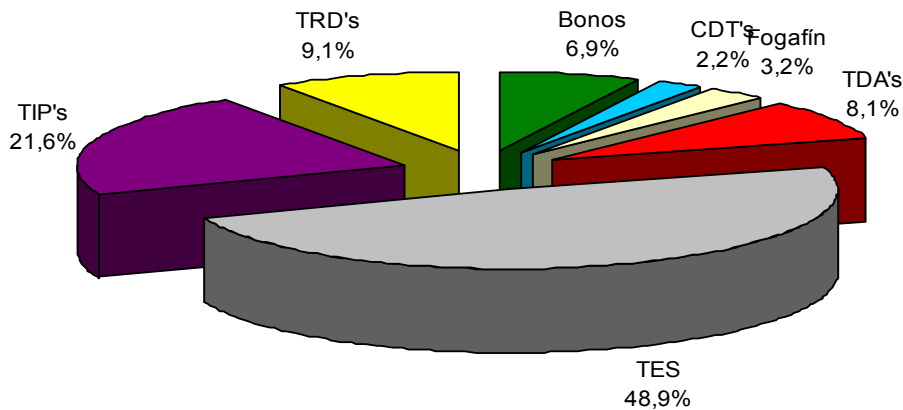
Instrumento	<u>Negociable</u>	<u>Part.%</u>	Disp. <u>Venta</u>	<u>Part.%</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Part.%</u>	<u>Total</u> ⁽¹⁾	<u>Part.%</u>
Bonos	\$ 268,0	7,7%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	268,0	6,9%
CDT's	82,2	2,4%	0,0	0,0%	3,0	0,7%	85,2	2,2%
Fogafín	123,2	3,5%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	123,2	3,2%
TDA's	242,4	6,9%	0,0	0,0%	70,5	17,5%	312,9	8,0%
TES	1.887,1	54,6%	0,0	0,0%	3,6	0,9%	1.890,7	48,9%
TIP's	825,5	23,6%	8,8	100,0%	3,0	0,7%	837,3	21,6%
TRD's	<u>29,6</u>	<u>0,8%</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0%</u>	<u>322,7</u>	<u>80,1%</u>	<u>352,3</u>	<u>9,0%</u>
Total	<u>\$ 3.458,0</u>	<u>89,4%</u>	<u>8,8</u>	<u>0,2%</u>	<u>402,8</u>	<u>10,5%</u>	<u>3.869,6</u>	<u>100,0%</u>

(1) Inversiones negociables + disponibles para la venta + al vencimiento. No incluye operaciones simultáneas, operaciones interbancarios, operaciones repos ni provisiones.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Composición Portafolio de inversiones a 31 de diciembre de 2009



3.1.4 Valor en Riesgo Modelo Interno

La Tesorería se desempeña de acuerdo con los lineamientos y estrategias definidas por la Junta Directiva y Comité de Riesgos Financieros, el control de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por el Área de Riesgo.

El modelo interno no aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia utilizado en la medición de riesgo toma como referencia el modelo de VaR (Value at Risk) publicado por J.P. Morgan en 1994, en el documento de Risk Metrics: "Return to Risk Metrics: The Evolution of the Standard".

Para el cálculo de la volatilidad de los retornos, se utiliza un modelo EWMA¹ que permite otorgar un peso mayor a la información nueva y le otorga un peso menor, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El cálculo de Valor en Riesgo modelo interno no aprobado, corte al 31 de diciembre es:

Cifras en miles de millones)

<u>Instrumento</u>	<u>VPN</u>	Particip. <u>%</u>	Duración <u>modific.</u>	VaR 95% <u>1 día</u>	VaR 99% <u>1 día</u>	VaR 99% <u>10 días</u>
Negociables	\$ 3.458,0	89,5%	3,02	13,0	18,3	58,0
Disponibles para la venta	8,8	0,2%	1,39	0,1	0,1	0,3
Al vencimiento	<u>402,8</u>	<u>10,3%</u>	<u>3,13</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Total Portafolio	<u>\$ 3.869,6</u>	<u>100,0%</u>	<u>3,03</u>	<u>13,0</u>	<u>18,3</u>	<u>58,0</u>

¹ EWMA: Exponentially Weighted Moving Average



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Políticas de límites y posiciones de riesgo:

Políticas de portafolio en moneda extranjera

Exposición máxima	(+/-) 20 millones de dólares - diaria
VaR	\$5.000 millones de pesos VaR diario 95% - 1 día metodología interna
Plazo	1 año (Derivados Libro tesorería, operaciones con plazos superiores tienen autorizaciones especiales)
Fix - Vencimientos derivados Non delivery	(+/-) 100 millones de dólares - por día

Exposición máxima incluye operaciones; Spot, Forward, Next Day, OPCF, Futuros y Opciones.

3.2 Valor en Riesgo Regulatorio

3.2.1. Valor en riesgo

Según metodología establecida en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) Anexo I, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo "VeR" a 31 de diciembre de 2009 asciende a \$154.926.8.

A continuación se presenta el comportamiento del VeR desde el 1 de enero de 2009 hasta el 31 de diciembre de 2009:

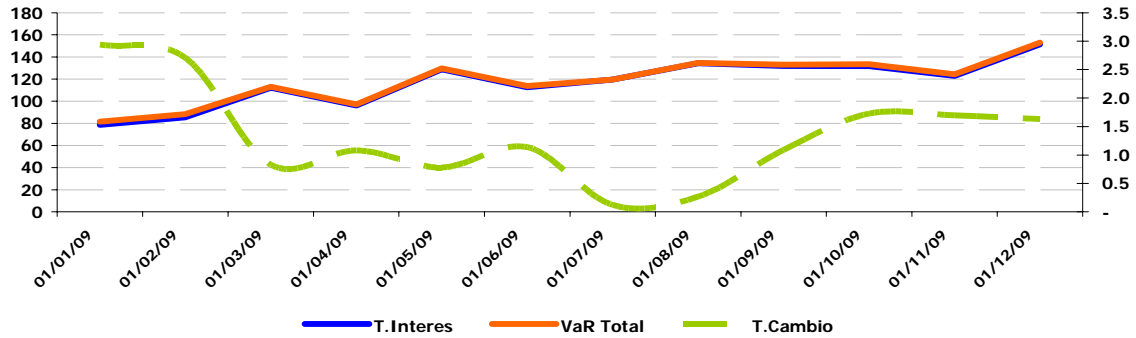
(Cifras en miles de millones)

Máximo	154.9
Mínimo	81.9
Promedio	118.6
Ultimo (Dic 31/09)	154.9



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Evolución VeR Regulatorio



3.2.2 Riesgo de Liquidez

La situación de liquidez del Banco se analiza mensualmente a través del Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP). Dicho Comité es un cuerpo colegiado encargado del estudio de la estructura del balance a corto y mediano plazo, y cuyo principal objetivo es velar y cuidar el patrimonio de la entidad, la estabilidad de la misma y de sus utilidades, mediante la anticipación de los cambios en el balance y en los márgenes, así como en la cuantificación aproximada de los cambios no anticipados, es decir, el riesgo que se puede producir como máximo en las magnitudes que se consideren relevantes, como el margen financiero, rentabilidades, ROA, ROE, y otros. El objetivo de este Comité es el de apoyar a la Junta Directiva y a la Presidencia del Banco en la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos y de asunción de riesgos.

El Banco Davivienda S.A. realiza su gestión del riesgo de liquidez teniendo en cuenta los criterios de rentabilidad - riesgo, dentro de los parámetros de la planeación estratégica global y los parámetros normativos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en cumplimiento de lo establecido en el Capítulo mencionado anteriormente, el Banco implementó su Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez en el Manual de Administración de Riesgos Financieros (MARF).

En el Anexo I del capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) se establece la metodología para la medición y las características del reporte semanal de riesgo de liquidez (IRL) para los Establecimientos de Crédito. A continuación se muestra la evaluación del riesgo de liquidez en las diferentes posiciones activas, pasivas y flujos esperados, a través del Indicador de Riesgo de Liquidez IRL, así como su comportamiento desde la primera transmisión realizada el 9 de enero de 2009 (de acuerdo a lo establecido por la Circular Externa 020 de junio 11 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia) hasta el 31 de diciembre de 2009.

Información a 31 de diciembre de 2009:

Bandas

<u>Primera</u>	<u>Segunda</u>	<u>Tercera</u>
1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días
\$ 2.501,8	2.246,8	1.665,7

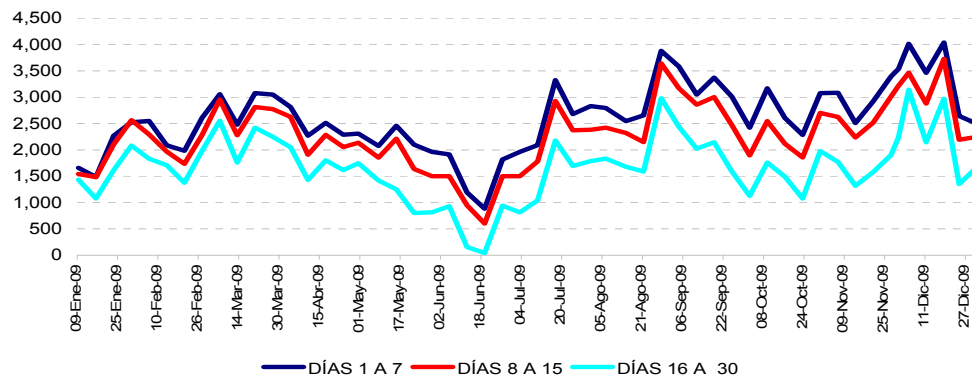
(Cifras en miles de millones de \$)



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Las bandas de tiempo relacionadas hacen referencia a los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y el neto entre los flujos proyectados del activo y pasivo con vencimientos contractuales y no contractuales. Teniendo en cuenta el límite del indicador de riesgo de liquidez IRL acumulado para la primera banda¹, el cual debe ser siempre igual o superior a cero (0), la entidad no ha presentado una exposición al riesgo de liquidez. En el siguiente gráfico se muestra la evolución del IRL en los diferentes horizontes de tiempo, permitiendo observar un comportamiento positivo de los descalces de flujos esperados.

IRL - Banco Davivienda



3.3 Control Interno

En concordancia con la Circular Externa 31 de 2004 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta con políticas y procedimientos de control interno que son llevados a cabo por el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones, el cual se reúne periódicamente y cuyas funciones y atribuciones se encuentran reglamentadas en el Manual de Administración de Riesgos Financieros, capítulo Códigos y Reglamentos.

Entre las políticas y procedimientos definidos se tiene establecido el Código de Conducta y Ética de la tesorería en donde se identifican las diferentes conductas que deben regir las actuaciones de sus miembros y los conflictos de interés a los que se encuentran expuestos, y se establecen los métodos para evaluar y sancionar a dichos miembros en los casos en que se requiera.

Así mismo, el Área de Riesgos Financieros efectúa distintas actividades encaminadas a velar por el adecuado cumplimiento de las políticas y procedimientos apoyándose en herramientas tecnológicas y computacionales que le permiten hacer un adecuado seguimiento a la operación de la tesorería.

¹ De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa 042 de 2009, "la Primera Banda comprende (7) días calendario contados desde el día lunes de la semana en la que se remite el reporte semanal del riesgo de liquidez hasta el domingo de la misma"



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

4. Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

El Banco Davivienda S.A. ha adoptado y tiene implementado un sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT, basado en la premisa de administración del Riesgo que incluye el conocimiento del cliente y sus operaciones con la entidad, definición de segmentos de mercado, cliente, productos, canales de distribución y Jurisdicciones, monitoreo de transacciones, y reportes de operaciones a las autoridades competentes con el propósito de evitar ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y de acuerdo con lo expuesto en la circular externa 026 de junio de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este sistema está soportado por una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos que son de conocimiento y aplicación por toda la organización y que recogen todo el marco regulatorio colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de SARLAFT y código de conducta, que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios de la entidad.

El Banco Davivienda S.A. realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos.

Así mismo se han incluido las revisiones de los mecanismos de controles diseñados e implementados en la Unidad de Cumplimiento y demás áreas de la entidad dentro de los procesos de la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna

Dando cumplimiento a las normas establecidas La Junta Directiva designó un oficial de Cumplimiento y su suplente quienes se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

5. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

Evolución del sistema de administración de riesgo Operativo del Banco

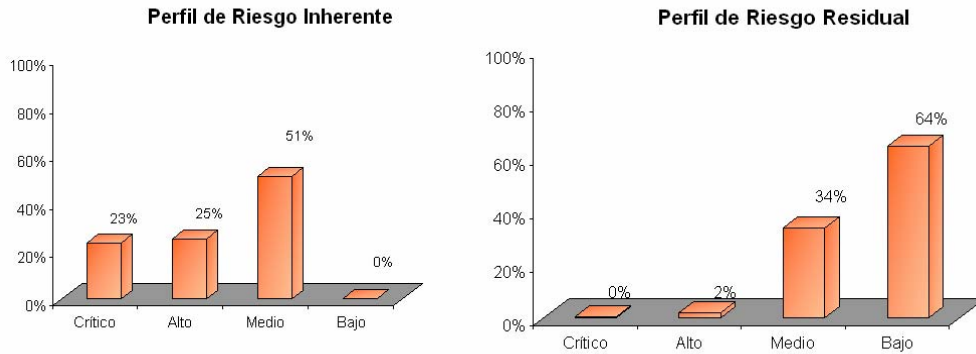
En concordancia con lo establecido con la Circular Externa 041 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco tiene implementado un sistema de administración de Riesgo operativo (SARO).

Este sistema permite identificar los riesgos en cada proceso que se desarrolle en el Banco, medir su nivel de criticidad, evaluar la calidad y efectividad de los controles y asegurar mediante planes de acción que el perfil de riesgo y la posible exposición a pérdidas del Banco este debidamente controlada.

Tal como se observa en la grafica nuestro perfil de riesgo residual nos permite asegurar el efectivo control de los riesgos inherentes calificados como críticos y altos y así tener adecuadamente mitigados los riesgos operativos más representativos del Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

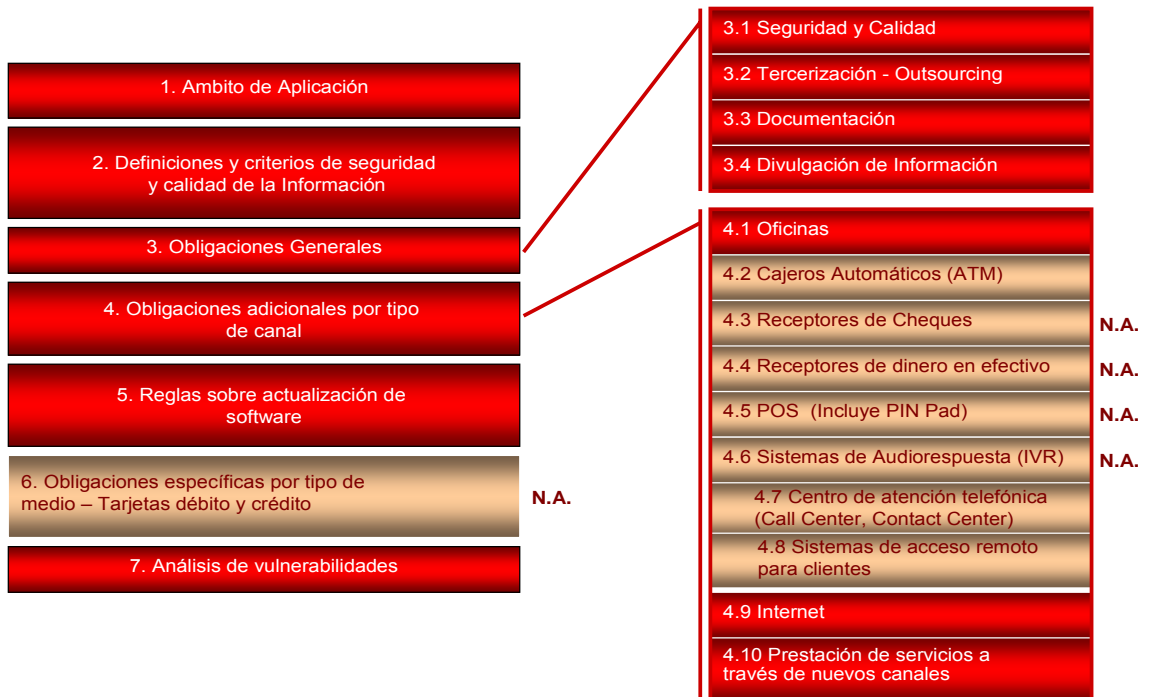


33) Estrategias seguridad de la información - Circular Externa 052 de 2007

Como parte de la estrategia de seguridad del Banco y con el fin de dar cumplimiento a la implantación o adecuación y mantenimiento de los requisitos mínimos de Seguridad y Calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el área de Seguridad de la Información y Organización y Métodos del Banco han venido liderando la implementación de la fase III, en cuanto al manejo de proyectos enfocados al cubrimiento de los requerimientos respectivos. También se ha priorizado el uso y mantenimiento de los demás requisitos que fueron implementados en las fases I y II.

Debido a que el Banco ha venido utilizando lineamientos y estándares internacionales para implementar y desarrollar su estrategia de Seguridad de la Información, se ha evidenciado un alto nivel de alineación con dicha Circular Externa 052 que comprende la siguiente estructura

Estructura Circular 052





BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Se mantienen todos los procesos y controles implementados para el cumplimiento de las fases I y II.

Para la fase III se han realizado definiciones importantes y se venía cumpliendo de manera temprana con requerimientos como ofrecer el manejo de contraseñas diferentes para cada canal, ya que en definiciones de procesos, se venía trabajando con este esquema.

Dentro de las políticas de los canales del banco se tiene establecido la atención a personas discapacitadas manteniendo un alto nivel de protección de su información.

Entre los temas que se tenían definidos dentro de la planeación estratégica y que está alineado con la presente Circular, está el desarrollo del proyecto orientado a la implementación de la tarjeta CHIP, la cual ofrece bondades desde el punto de vista de seguridad para nuestros clientes y que sirve como inicio de una nueva etapa en los medios de pago. Estamos seguros que nos mantendremos a la vanguardia de los cambios que se presenten en este entorno y en los que sufran los medios de pago y que actualmente están focalizados en la banca móvil. Se inicia el proyecto con un segmento de clientes, utilizando una estrategia puntual que servirá para medir el impacto en el segmento de clientes a nivel de seguridad y también a nivel comercial, con el fin de ampliar su alcance.

En la tecnología adquirida en los PINPADs y Cajeros Automáticos, se tienen políticas claras respecto a que estos dispositivos cumplan con la posibilidad de leer tarjetas CHIP.

Enfocados al fortalecimiento de la plataforma de video grabación y al almacenamiento de imágenes de zonas de oficinas de atención al público y para el caso de los Cajeros Automáticos, a imágenes que se asocian a las transacciones, se destinó un grupo interdisciplinario a la evaluación de soluciones que pudieran interactuar con la plataforma actualmente utilizada. Se llegó a la definición de la solución y se determinó el plan de implementación a nivel de los canales Oficinas y Cajeros Automáticos.

Se trabajó en conjunto con la Asociación Bancaria y demás Bancos en estrategias enfocadas a mitigar el riesgo por Phishing, que se ubicó como una de las principales modalidades de fraude atacando al canal Internet. Se fortalecieron los mecanismos de seguridad y se tiene planeado realizar una inversión para completar la seguridad acorde a los mecanismos que sigan utilizando los hackers.

Se fortaleció el esquema de seguridad utilizado para compartir o intercambiar información con terceros y al interior de las áreas del Banco y sus Filiales.

Se continúa con el desarrollo de actividades enfocadas a fortalecer y mantener la gestión de la seguridad, a través de la divulgación de mecanismos de protección de información, ejemplos, normas y mensajes sobre el uso adecuado de la información del Banco.

Para el mantenimiento de las fases que apoyan los objetivos de la Circular Externa 052, el Banco y sus Filiales continúan desarrollando las iniciativas, proyectos e inversiones necesarias para mantener mecanismos, procesos, procedimientos y herramientas y adelanta las investigaciones y actualizaciones en los temas de seguridad que puedan ser implementados para mitigar nuevos riesgos.

34) Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del Banco Davivienda S.A.; adoptó el Reglamento de Junta Directiva conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas -Código País- y con base en los principios de transparencia, respeto a los derechos del accionista, revelación de información, deber de diligencia y lealtad de



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

Los consultores y administradores; igualmente determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas, adoptó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de la página Web.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información a los accionistas e inversionistas incluyendo en la página Web información financiera y no financiera en donde se pueden consultar todos los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, los estatutos, la guía de derechos y obligaciones de los accionistas, el código de buen gobierno corporativo, los reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, los administradores, entes de control, las acciones, etc. Adicionalmente, a través del Código de Gobierno Corporativo el Banco ha definido la política de revelación de información a los accionistas e inversionistas, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad.

Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

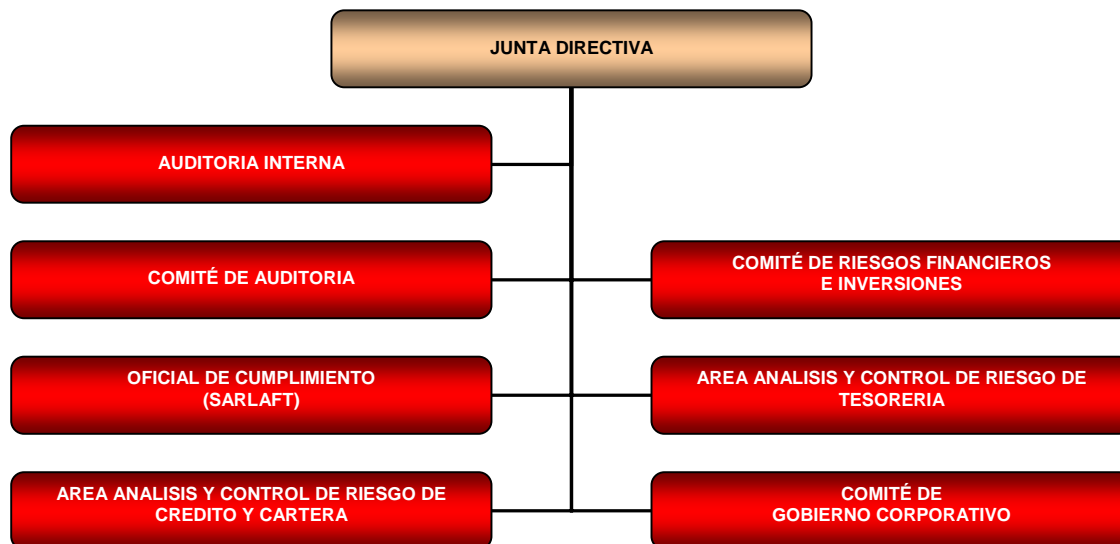
- Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del Banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, detección de hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- Sistema de control interno.

Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos, la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros, que no siendo legales, apoyan igualmente las gestiones de la Junta Directiva y lo mantienen informado en relación con los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un monitoreo y seguimiento adecuado. Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco Davivienda y vigila su puesta en marcha, y seguimiento.

El siguiente esquema ilustra los principales órganos de apoyo de la Junta Directiva para el desarrollo de sus funciones:



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros



Funciones de los órganos

a) Auditoria Interna

La Auditoria interna efectúa el análisis y seguimiento del sistema de control interno del Banco, suministrando a cada una de las áreas auditadas, así como al Comité de Auditoria y la Junta Directiva, recomendaciones para fortalecer el sistema de control interno de tal manera que se ajuste a las necesidades del Banco.

b) Comité de Auditoria

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoria interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad, establece las políticas, criterios y prácticas que utiliza el banco en la construcción, revelación y divulgación de la información financiera, así como los mecanismos para consolidar la información de los órganos de control para su presentación a la Junta Directiva.

c) Comité de Riesgos Financieros e Inversiones

El Comité de Riesgos Financieros e Inversiones es el ente colegiado encargado de analizar, evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión para cada una de las compañías del Grupo Bolívar, recomendando su posterior ratificación a la Junta Directiva de la entidad correspondiente.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

d) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

f) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco ofrece con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

g) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el Banco en dicho sentido.

En relación con el Sistema de Control Interno, cuyo ajuste ha sido requerido por la Circular Externa 014 de 2009 modificada por la Circular Externa 038 de 2009, expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco cuenta en la actualidad con un sistema de control integrado por los principios mencionados en la circular, relativos al autocontrol, la autorregulación y la autogestión e identifica los elementos del sistema de control interno en la estructura de la organización. El Banco implementó todos los requerimientos del ambiente de control en concordancia con el cronograma establecido para tal fin.

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo del Banco, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en la nota 32 de Gestión de Riesgo en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos así como los sistemas de medición.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia profesional sometidas al proceso de selección de la entidad, en donde igualmente se buscan personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal, moral y profesional.



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

El Área de Riesgo cuenta con infraestructura tecnológica, herramientas y sistemas necesarios para garantizar el funcionamiento eficiente, eficaz y oportuno de la Administración de Riesgos de Tesorería; cuenta con soporte tecnológico acorde con el tamaño, naturaleza, complejidad y volumen de operaciones, así mismo con procesos que permiten ejercer oportuno control y monitoreo de políticas y límites establecidos.

El área de Auditoría Interna realiza labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria en el Banco, análisis de riesgo, para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia de Tesorería y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Operaciones.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos, se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.

35) Controles de Ley

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.

- Posición Propia

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera para cálculo de la posición propia a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 (Cifras en dólares USD):



BANCO DAVIVIENDA S.A.
Notas a los Estados Financieros

				<u>Limites</u>	
		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activos	USD	358,164,052	303,515,579		
Pasivos		342,511,272	309,436,750		
Contingencias Activas		1,179,864,722	1,397,061,798		
Contingencias Pasivas		1,202,853,433	1,392,477,650		
Patrimonio técnico base para el cálculo		1,328,671,668	1,180,744,620		
Promedio Posición Propia		-7,335,931	-4,143,330	(-5% Pat. Tec.)	-66,433,583
Promedio Posición Propia de contado		15,652,780	11,638,488	(50% Pat. Tec.)	664,335,834
Promedio Posición Bruta de Apalancamiento	USD	2,375,725,827	2,781,472,483	(550% Pat. Tec.)	7,307,694,177
					6,494,095,409

- Relación de solvencia

El siguiente es el patrimonio técnico del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Patrimonio básico (Capital primario)	\$ 1, 883,601.8	1,658,139.8
Patrimonio adicional (Capital secundario)	<u>868,453.3</u>	<u>851,369.4</u>
Patrimonio técnico	<u>\$ 2,702,055.1</u>	<u>2,509,509.2</u>
Valor en Riesgo de Mercado	154,926.8	113,733.7
Activos ponderados por nivel de riesgo	20,009,458.5	18,441,818.8
Índice de solvencia (PT/(APNR+((100/9)*VeR))	12.43%	12.74%

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.

36) Otros aspectos de interés

Para el corte de diciembre de 2009, el banco no presentó hechos importantes que afectaran la situación financiera.



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D. C.

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

EBF2010-94

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

He examinado los balances generales consolidados de Banco Davivienda S.A. y sus Subordinadas que se indican en la nota 1 a los estados financieros consolidados al y los correspondientes estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, por los semestres que terminaron en esas fechas.

La administración del Banco es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, presentación y revelación de estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mis auditorías.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 de las subordinadas consolidadas Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa y Bancafe International Corporation S.A., fueron examinados por otros auditores. Mi dictamen respecto a los valores incluidos de las subordinadas indicadas, se basa únicamente en el dictamen del otro revisor fiscal y auditor.

Los estados financieros al 30 de junio de 2009 de las subordinadas consolidadas Fiduciaria Davivienda S. A., Confinanciera S.A. Compañía de Financiamiento Comercial, Davivalores S.A. Comisionista de Bolsa, Fiduciaria Cafetera S.A., Bancafe International Corporation S.A. y Bancafe Panamá S. A. son de carácter intermedio, certificados y no dictaminados. Mi opinión respecto a los valores incluidos de las Subordinadas indicadas, se basa únicamente en los estados financieros certificados.

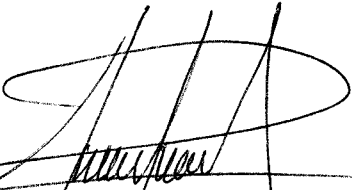
Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifiqué y ejecuté la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia material. Una auditoría incluye realizar procedimientos mediante pruebas selectivas, para obtener evidencia de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de

errores significativos en los estados financieros. En la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración del Banco, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, con base en mis auditorías, en el dictamen del otro revisor fiscal, en el informe del auditor externo y en los estados financieros certificados, los estados financieros consolidados mencionados, adjuntos a este dictamen, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada de Banco Davivienda S. A. y sus Subordinadas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los semestres que terminaron en esas fechas, de acuerdo con normas e instrucciones en Colombia promulgados por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas de manera uniforme.

Mis exámenes fueron realizados con el propósito de formarme una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en conjunto. La información suplementaria que se incluye en el anexo "Hoja de Trabajo Estados Financieros Consolidados" se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. Dicha información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a los estados financieros básicos y en mi opinión se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros consolidados tomados en conjunto.

Entre el 25 de febrero de 2010, fecha del dictamen emitido por el revisor fiscal y el 11 de marzo de 2010, fecha en que suscribo este dictamen, no efectué procedimientos adicionales de auditoría diferentes a los necesarios para verificar el ajuste indicado en la nota 38 a los estados financieros consolidados.



Pedro Angel Preciado Villarraga
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. No.30723 - T
Miembro de KPMG Ltda.

11 de marzo de 2010

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre y 30 de junio 2009

(Expresados en millones de pesos)

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponible (nota 3)	\$ 1,548,687.7	1,286,019.1
Disponible	1,549,268.9	1,286,179.5
Menos: Provisión	<u>(581.2)</u>	<u>(160.4)</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (nota 4)	55,245.2	140,392.8
Inversiones (notas 5 y 32)	4,575,677.5	3,601,255.4
Negociables en títulos de deuda	3,420,449.0	2,589,357.4
Negociables en títulos participativos	1,661.0	375.4
Para mantener hasta el vencimiento	452,670.2	411,363.7
Disponibles para la venta en títulos de deuda	478,243.3	250,609.4
Disponibles para la venta en títulos participativos	109,084.0	111,567.2
Derechos de Recompra de Inversiones	153,990.3	261,645.9
Menos: Provisión	<u>(40,420.3)</u>	<u>(23,663.6)</u>
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (notas 6 y 32)	17,095,701.9	15,773,764.3
Créditos de Vivienda	<u>1,930,098.7</u>	<u>1,719,221.6</u>
Categoría A, riesgo normal	1,853,831.4	1,583,703.8
Categoría B, riesgo aceptable	74,146.5	125,707.7
Categoría C, riesgo apreciable	36,873.1	45,511.4
Categoría D, riesgo significativo	13,652.6	13,643.9
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	4,426.0	5,730.5
Menos: Provisión	<u>(52,830.9)</u>	<u>(55,075.7)</u>
Créditos y operaciones de leasing financiero de Consumo - Garantía Idónea	<u>687,620.2</u>	<u>666,671.9</u>
Categoría A, riesgo normal	657,575.6	615,052.6
Categoría B, riesgo aceptable	30,948.9	38,697.7
Categoría C, riesgo apreciable	20,844.3	29,603.6
Categoría D, riesgo significativo	22,253.8	27,060.9
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	27,425.4	24,877.4
Menos: Provisión	<u>(71,427.8)</u>	<u>(68,620.3)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Otras Garantías	<u>4,809,469.7</u>	<u>4,256,733.6</u>
Categoría A, riesgo normal	4,638,422.0	3,837,893.4
Categoría B, riesgo aceptable	233,695.4	302,244.2
Categoría C, riesgo apreciable	140,320.3	248,020.8
Categoría D, riesgo significativo	133,670.8	189,362.3
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	105,601.2	153,446.3
Menos: Provisión	<u>(442,240.0)</u>	<u>(474,233.4)</u>
Microcréditos, Garantía Idónea	<u>44,903.2</u>	<u>38,310.2</u>
Categoría A, riesgo normal	44,413.6	36,572.8
Categoría B, riesgo aceptable	1,314.8	1,903.9
Categoría C, riesgo apreciable	815.1	1,301.4
Categoría D, riesgo significativo	731.4	433.5
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	174.9	1,684.9
Menos: Provisión	<u>(2,546.6)</u>	<u>(3,586.3)</u>
Microcréditos, Otras Garantías	<u>1,449.8</u>	<u>660.7</u>
Categoría A, riesgo normal	1,298.4	603.8
Categoría B, riesgo aceptable	112.1	44.1
Categoría C, riesgo apreciable	61.5	57.5
Categoría D, riesgo significativo	57.4	5.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	280.2	131.9
Menos: Provisión	<u>(359.8)</u>	<u>(182.4)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Garantía Idónea	<u>2,797,617.4</u>	<u>3,059,302.0</u>
Categoría A, riesgo normal	2,659,943.3	2,945,362.8
Categoría B, riesgo aceptable	251,269.7	159,020.8
Categoría C, riesgo apreciable	30,424.8	55,781.0
Categoría D, riesgo significativo	82,869.7	107,863.0
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	8,250.7	12,094.0
Menos: Provisión	<u>(235,140.8)</u>	<u>(220,819.6)</u>
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero Comerciales, Otras Garantías	<u>6,824,542.9</u>	<u>6,032,864.3</u>
Categoría A, riesgo normal	6,768,330.1	5,949,610.4
Categoría B, riesgo aceptable	212,542.0	134,870.9
Categoría C, riesgo apreciable	20,823.8	59,986.3
Categoría D, riesgo significativo	100,992.5	88,860.8
Categoría E, riesgo de incobrabilidad	16,705.5	25,094.6
Menos: Provisión	<u>(294,851.0)</u>	<u>(225,558.7)</u>
Menos Provisión General	<u>(20,869.4)</u>	<u>(21,901.0)</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Balances Generales Consolidados (Continuación)

31 de diciembre y 30 de junio 2009

(Expresados en millones de pesos)

	31 de diciembre		30 de junio	
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados (nota 7)		\$ (18,156.2)		54,185.8
Deudores por aceptaciones bancarias	2,178.9		2,491.0	
Derivados:	<u>(19,883.2)</u>		<u>52,539.9</u>	
Derechos	4,154,000.5		5,362,070.8	
Obligaciones	<u>(4,173,883.7)</u>		<u>(5,309,530.9)</u>	
Otros	<u>(451.9)</u>		<u>(845.1)</u>	
Cuentas por cobrar (notas 8 y 32)		358,254.6		323,598.7
Intereses	186,069.2		205,178.8	
Componente Financiero Operaciones de Leasing	6,646.4		5,663.2	
Comisiones y Honorarios	1,537.0		2,537.2	
Cánones de Bienes dados en Leasing Operacional	209.1		902.5	
Pago por cuenta de clientes vivienda	15,215.7		16,842.4	
Pago por cuenta de clientes consumo	16,904.8		16,981.9	
Pago por cuenta de clientes microcréditos	271.5		157.5	
Pago por cuenta de clientes comercial	9,772.6		8,173.9	
Otras	201,963.6		153,522.1	
Menos: Provisión	<u>(80,335.3)</u>		<u>(86,360.8)</u>	
Bienes realizables, recibidos en pago y restituidos (nota 9)		56,268.8		54,922.6
Bienes recibidos en pago destinados a vivienda	7,714.7		5,221.1	
Bienes recibidos en pago diferentes a vivienda	18,245.6		24,169.6	
Bienes restituidos de contratos de leasing	1,672.1		889.8	
Bienes no utilizados en el objeto social	47,374.6		48,532.0	
Menos: Provisión	<u>(18,738.2)</u>		<u>(23,889.9)</u>	
Bienes Dados en Leasing Operativo (nota 10)		8,684.0		8,889.7
Maquinaria, Equipo y Vehículos	11,220.6		10,727.3	
Menos: Depreciación y Amortización Acumulada	<u>(2,446.8)</u>		<u>(1,738.7)</u>	
Menos: Provisión	<u>(89.8)</u>		<u>(98.9)</u>	
Propiedades y equipo (nota 10)		367,244.7		361,420.7
Terrenos, edificios y construcciones en curso	382,892.5		376,130.8	
Equipo, muebles y enseres de oficina	118,651.6		115,656.4	
Equipo de computación	266,738.5		254,265.5	
Otras	7,507.1		7,303.2	
Menos: Depreciación y amortización acumulada	<u>(400,789.8)</u>		<u>(389,478.6)</u>	
Menos: Provisión	<u>(7,755.2)</u>		<u>(2,456.6)</u>	
Otros Activos (notas 11 y 32)		1,705,250.3		1,687,091.6
Aportes permanentes	267.4		267.4	
Gastos anticipados y cargos diferidos	1,415,866.3		1,451,355.2	
Exceso del Costo de Inversión sobre valor en libros	21,818.9		27,510.8	
Otros	288,199.2		230,862.7	
Menos : Provisión	<u>(20,901.5)</u>		<u>(22,931.8)</u>	
Valorizaciones		427,133.5		355,870.8
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa (nota 5 f.)	35,854.3		20,303.9	
Propiedades y equipo (nota 10)	<u>391,279.2</u>		<u>335,566.9</u>	
Desvalorizaciones (nota 5 f.)		(252.2)		(133.2)
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de Baja o Mínima Bursatilidad o sin Cotización en Bolsa	<u>(252.2)</u>		<u>(133.2)</u>	
Total Activo		\$ <u>26,158,870.4</u>		\$ <u>23,625,377.3</u>
Cuentas contingentes acreedoras por contra (nota 23)		8,756,192.5		7,695,465.6
Cuentas contingentes deudoras (nota 23)		1,330,010.3		1,343,451.3
Cuentas de orden deudoras (nota 24)		37,722,287.5		35,101,288.4
Cuentas de orden acreedoras por contra (nota 24)		<u>60,497,342.6</u>		<u>55,251,862.9</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden		\$ <u>108,305,832.9</u>		\$ <u>99,392,068.2</u>
Cuentas de orden fiduciarias (nota 25)		\$ <u>8,423,474.4</u>		\$ <u>12,460,230.6</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

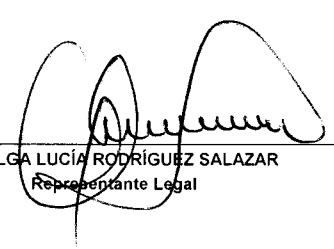
Balances Generales Consolidados (Continuación)


31 de diciembre y 30 de junio 2009


(Expresados en millones de pesos)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Depósitos y exigibilidades (notas 12 y 32)	\$ 18,342,128.2	16,643,897.5
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2,743,499.0	2,249,584.4
Certificados de depósito a término	6,807,085.4	6,947,854.3
Depósitos de ahorro	8,501,542.1	7,311,870.7
Otros depósitos y exigibilidades	<u>290,001.7</u>	<u>134,588.1</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (nota 13)	516,225.7	393,831.8
Aceptaciones Bancarias en Circulación (nota 14)	2,178.9	2,491.0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	1,399,756.8	1,424,111.6
Otras entidades del país	903,600.5	729,720.7
Entidades del Exterior	<u>496,156.3</u>	<u>694,390.9</u>
Cuentas por pagar (notas 16 y 32)	618,308.9	634,992.8
Intereses	160,152.0	183,697.8
Comisiones y honorarios	382.9	658.5
Dividendos y excedentes	1,219.1	1,213.2
Otras	<u>456,554.9</u>	<u>449,423.3</u>
Títulos de inversión en circulación (nota 17)	2,182,681.3	1,757,575.4
Otros pasivos (nota 18)	267,414.5	120,070.7
Obligaciones laborales consolidadas	29,969.9	23,677.5
Ingresos anticipados	766.7	756.6
Otros	<u>236,677.9</u>	<u>95,636.6</u>
Pasivos estimados y provisiones (notas 19 y 20)	132,458.0	178,854.7
Obligaciones Laborales	3,070.9	4,730.6
Impuestos	10,979.7	55,385.1
Interés minoritario (notas 19 y 20)	27,538.5	23,193.9
Otros	<u>90,868.9</u>	<u>95,545.1</u>
Total Pasivo	<u>23,461,152.3</u>	<u>21,155,825.5</u>
Total Patrimonio	<u>2,697,718.1</u>	<u>2,469,551.8</u>
Capital social (nota 21)	44,773.6	47,880.7
Reservas (nota 22)	1,971,314.1	1,810,943.9
Reserva legal	23,602.8	24,692.9
Prima en colocación de acciones	1,130,095.7	1,129,274.1
Reservas estatutarias y ocasionales	<u>817,615.6</u>	<u>656,976.9</u>
Superávit	433,450.4	353,733.5
Ganancias no Realizadas en Inversiones Disponibles para la venta	9,518.6	1,138.4
Valorizaciones	423,638.9	352,098.0
Desvalorizaciones	(252.2)	(133.2)
Revalorización del patrimonio	<u>545.1</u>	<u>630.3</u>
Utilidad ejercicios anteriores	29,175.3	14,881.8
Utilidad del ejercicio	219,004.7	242,111.9
Total Pasivo y Patrimonio	\$ <u>26,158,870.4</u>	\$ <u>23,625,377.3</u>
Cuentas contingentes acreedoras (nota 23)	8,756,192.5	7,695,465.6
Cuentas contingentes deudoras por contra (nota 23)	1,330,010.3	1,343,451.3
Cuentas de orden deudoras por contra (nota 24)	37,722,287.5	35,101,288.4
Cuentas de orden acreedoras (nota 24)	<u>60,497,342.6</u>	<u>55,251,862.9</u>
Total Cuentas Contingentes y de Orden	\$ <u>108,305,832.9</u>	\$ <u>99,392,068.2</u>
Cuentas de orden fiduciarias por contra (nota 25)	\$ <u>8,423,474.4</u>	\$ <u>12,460,230.6</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
Representante Legal


CARMEN ANÍSA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35089 -T


PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 11 de marzo 2010)

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Resultados

Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009

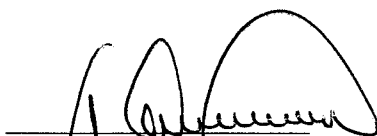
(Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos operacionales directos	\$ 2,028,233.3	2,041,267.3
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	10,631.3	43,303.4
Intereses y descuento amortizado cartera de créditos y otros intereses	1,123,553.0	1,211,781.4
Comisiones y honorarios	227,193.3	222,405.4
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos de deuda	131,163.5	136,070.0
Utilidad en valoración de inversiones negociables en títulos participativos	320.6	31.0
Utilidad en valoración de inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	1,324.3	1,418.4
Utilidad en valoración de inversiones para mantener hasta el vencimiento	2,716.3	17,455.0
Cambios	157,877.5	245,093.0
Utilidad en valoración de derivados	179,077.4	24,099.6
Utilidad en venta de cartera	4,612.2	7,138.1
Componente financiero leasing	61,694.2	52,447.2
Utilidad en venta de inversiones	<u>128,064.6</u>	<u>80,024.8</u>
Gastos operacionales directos	932,680.9	927,886.8
Intereses prima amortizada y amortización de descuento (nota 12)	432,023.8	541,231.1
Pérdida en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	0.0	0.3
Pérdida en Valoración de Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	1,008.4	0.0
Comisiones	37,975.7	38,644.9
Reajuste a la unidad de valor real - UVR	13.4	5,697.9
Pérdida valoración de Derivados	209,482.1	77,971.9
Cambios	168,723.5	238,698.5
Pérdida en venta de inversiones	82,274.9	24,715.4
Depreciaciones y Amortizaciones de Bienes Dados en Leasing	<u>1,179.1</u>	<u>926.8</u>
Resultado operacional directo	1,095,552.4	1,113,380.5
Otros ingresos y gastos operacionales - neto	<u>28,224.2</u>	<u>30,635.1</u>
Ingresos operacionales	<u>629,489.2</u>	<u>530,199.6</u>
Dividendos y participaciones (nota 5 f.)	10.0	13,564.3
Otros (notas 26 y 32)	<u>629,479.2</u>	<u>516,635.3</u>
Gastos operacionales	<u>601,265.0</u>	<u>499,564.5</u>
Gastos de personal	245,024.4	224,053.5
Otros (notas 27 y 32)	<u>356,240.6</u>	<u>275,511.0</u>
Resultado operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	1,123,776.6	1,144,015.6
Provisiones	873,005.8	836,704.2
Inversiones (nota 5 e.)	19,591.9	0.0
Cartera de créditos (nota 6)	799,793.3	781,515.8
Cuentas por cobrar (nota 8)	39,652.5	47,888.0
Propiedades y equipo (nota 10)	6,014.8	1,090.6
Otras (nota 28)	<u>7,953.3</u>	<u>6,209.8</u>
Depreciaciones- Bienes de uso propio	17,725.7	17,687.0
Amortizaciones	<u>40,891.9</u>	<u>62,938.0</u>
Resultado operacional - neto	\$ <u>192,153.2</u>	<u>226,686.4</u>

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
 Estados Consolidados de Resultados (Continuación)
 Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos no operacionales	125,922.9	136,075.9
Ingresos no operacionales (notas 29 y 32)	<u>125,922.9</u>	<u>136,075.9</u>
Gastos no operacionales	78,498.9	49,007.7
Gastos no operacionales (notas 30 y 32)	40,299.1	39,949.2
Interés minoritario	5,281.7	3,366.6
Amortización Exceso del Costo de la Inversión sobre Valor en Libros	<u>32,918.1</u>	<u>5,691.9</u>
Resultado no operacional - neto	<u>47,424.0</u>	<u>87,068.2</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	239,577.2	313,754.6
Impuesto a la renta y complementarios (nota 31)	<u>20,572.5</u>	<u>71,642.7</u>
Utilidad del ejercicio	\$ <u>219,004.7</u>	<u>242,111.9</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 OLGA LUCÍA RODRIGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


 CARMEN AMILSA CIFUENTES BARRERA
 Director Financiero
 T.P. No. 35089 - T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 T.P. No. 30723-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi dictamen del 11 de marzo 2010)

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Estados Consolidados de cambios en el patrimonio de los Accionistas
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos, excepto la información por acción)

	Capital Social		Reserva Legal	Reservas estatutarias y ocasionales	Ganancias o pérdidas no realizadas	Superavit o déficit por		Revalorización del Patrimonio	Utilidad del ejercicio	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas
	Capital suscrito y pagado	Aj. conversión estados financieros				Valorización	Desvalorización					
Saldo al 31 de diciembre de 2008	\$ 43,183.4	(5,767.0)	963,644.8	683,537.2	(9,645.7)	330,720.0	(45.0)	0.2	217,209.2	44,530.7	217,209.2	2,267,367.8
Donaciones				(812.6)								(812.6)
Distribución de la utilidad neta de la matriz, del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2008:												
Traslado a reserva legal			2,600.0						(2,600.0)		(2,600.0)	0.0
Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995				13,688.8					(13,688.8)		(13,688.8)	0.0
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1,390 pesos por acción sobre 43,183,399 acciones suscritas y pagadas. Marzo 12 de 2009				126,190.4					(60,024.9)		(60,024.9)	(60,024.9)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.									(126,190.4)		(126,190.4)	0.0
Dividendos pagados en acciones a razón de \$4,237 por acción sobre 43,183,399 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 4,573,723 acciones con valor nominal \$1,000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39,000 pesos c/u. Marzo 31 de 2009	4,573.7		178,375.2	(182,948.9)	10,784.1	21,378.0	(88.2)	630.1	(14,705.1)	(29,648.9)	(14,705.1)	20,928.8
Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 12 de 2009				(19.1)								(19.1)
Movimiento por eliminación en la consolidación		5,890.6	9,347.1	17,341.1								
Utilidad del ejercicio												
Saldo al 30 de junio de 2009	\$ 47,757.1	123.6	1,153,967.1	656,976.9	1,138.4	352,098.0	(133.2)	630.3	242,111.9	14,881.8	242,111.9	2,469,551.9
Donaciones				(1,916.9)								(1,916.9)
Distribución de la utilidad neta de la matriz, del semestre que terminó el 30 de junio de 2009:												
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1,266 pesos por acción sobre 47,757,122 acciones suscritas y pagadas. Septiembre 15 de 2009				184,283.5	8,380.2	71,540.9	(119.0)		(59,983.0)		(59,983.0)	(59,983.0)
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.			(268.6)	(1,727.9)					(164,283.5)		(164,283.5)	0.0
Movimiento por eliminación en la consolidación		(3,107.2)								14,293.5	(17,845.4)	71,061.3
Utilidad del ejercicio												
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 47,757.1	(2,983.6)	1,153,698.5	817,615.6	9,518.6	423,638.9	(252.2)	545.1	219,004.7	29,175.3	219,004.7	2,697,718.1

Saldo al 31 de diciembre de 2008

Donaciones

Distribución de la utilidad neta de la matriz, del semestre que terminó el 31 de diciembre de 2008:

Traslado a reserva legal

Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado - Decreto 2336 de 1995

Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1,390 pesos por acción sobre 43,183,399 acciones suscritas y pagadas. Marzo 12 de 2009

Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.

Dividendos pagados en acciones a razón de \$4,237 por acción sobre 43,183,399 acciones suscritas y pagadas con la emisión de 4,573,723 acciones con valor nominal \$1,000 pesos c/u y una prima en colocación de \$39,000 pesos c/u. Marzo 31 de 2009

Remanente de dividendos pagados en efectivo. Marzo 12 de 2009

Movimiento por eliminación en la consolidación

Utilidad del ejercicio

Saldo al 30 de junio de 2009

Donaciones

Distribución de la utilidad neta de la matriz, del semestre que terminó el 30 de junio de 2009:

Dividendos pagados en efectivo a razón de \$1,266 pesos por acción sobre 47,757,122 acciones suscritas y pagadas. Septiembre 15 de 2009

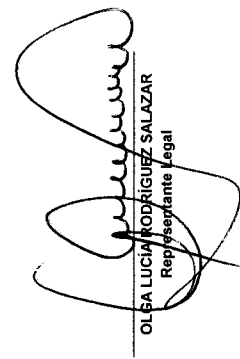
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.

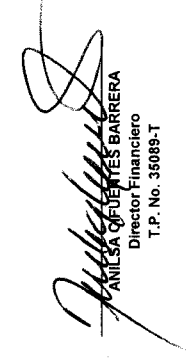
Movimiento por eliminación en la consolidación

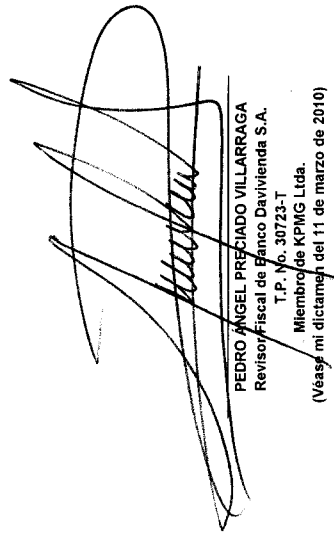
Utilidad del ejercicio

Saldo al 31 de diciembre de 2009

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR
Representante Legal


ANILSA FUENTES BARRERA
Director Financiero
T.P. No. 35089-T


PEDRO ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. No. 30723-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 11 de marzo de 2010)

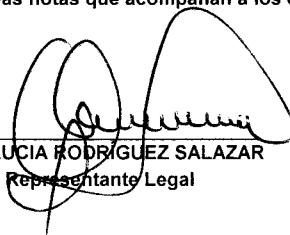
BANCO DAVIVIENDA S.A.Y SUBORDINADAS
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009
(Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	\$ 219,004.7	242,111.9
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisión de inversiones	19,591.9	0.0
Provisión de cartera de créditos	779,466.2	766,332.9
Provisión operaciones de leasing financiero	20,327.1	15,182.9
Provisión de cuentas por cobrar	39,652.5	47,888.0
Provisión de bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos	4,026.8	3,026.6
Provisión de propiedades y equipo	6,014.8	1,090.6
Provisión de otros activos	1,662.4	1,797.9
Provisión para cesantías	9,193.8	8,108.7
Otras provisiones	1,661.0	1,206.8
Depreciaciones - bienes de uso propio	17,725.7	17,687.0
Depreciaciones Bienes dados en Leasing	1,179.1	926.8
Amortizaciones	40,892.0	62,938.0
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta	(4,612.2)	(7,138.1)
Utilidad en venta de inversiones, neta	(45,789.7)	(55,309.4)
Pérdida (utilidad) en venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos, neta	3,531.6	(1,199.4)
Utilidad en venta de propiedades y equipo, neta	(10,357.5)	(7,606.4)
Reintegro provisión de inversiones	(3,015.4)	(535.5)
Reintegro de provisión de cartera de créditos y operaciones leasing	(459,143.9)	(359,396.5)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(29,533.6)	(28,009.4)
Reintegro provisión de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	(9,092.7)	(4,010.1)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(716.4)	(3,007.8)
Reintegro provisión otros activos	(2,184.9)	(743.7)
Otras recuperaciones pasivos estimados	(6,951.5)	(8,306.5)
Efecto traslado utilidad ejercicios anteriores	(60,135.9)	(11,073.1)
Ajuste por conversión estados financieros	(3,107.2)	5,890.6
Aumento impuesto sobre la renta diferido	47,825.8	10,079.8
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en ganancia no realizada en inversiones	(8,380.2)	(10,784.1)
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2,288,164.4)	(1,244,585.0)
Disminución (aumento) cuentas por cobrar	(44,774.7)	66,974.3
Aumento (disminución) otros activos	13,012.9	(30,010.4)
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	1,698,230.8	(95,196.3)
Disminución cuentas por pagar	(16,683.9)	(23,811.2)
Aumento en títulos de inversión en circulación	425,105.9	526,560.4
Aumento (disminución) otros pasivos	94,833.5	(4,025.2)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(45,450.6)	41,338.3
Aumento interés minoritario	4,344.6	20,363.2
Pago de cesantías	(4,509.3)	(5,480.5)
Efectivo neto provisto (usado en) las actividades de operación	<u>404,679.1</u>	<u>(60,723.9)</u>


BANCO DAVIVIENDA S.A.Y SUBORDINADAS
 Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (continuación)
 Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009
 (Expresados en millones de pesos)

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento de inversiones	(945,208.9)	(581,662.0)
Disminución (aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivativos	72,342.0	(100,030.0)
Adiciones (retiros) de propiedades y equipo	(30,080.7)	31,347.8
Adiciones de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	(958.3)	(34,438.8)
Producto de la venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	1,146.4	1,917.3
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>10,616.5</u>	<u>1,093.9</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(892,143.0)</u>	<u>(681,771.8)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Producto de la venta de cartera de créditos	629,157.8	328,496.3
Aumento en posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	122,393.9	259,735.4
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias en circulación	(312.1)	1,076.0
Disminución en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(24,354.8)	(141,801.8)
Donaciones	(1,916.9)	(812.6)
Pago de dividendos	<u>(59,983.0)</u>	<u>(60,044.0)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>664,984.9</u>	<u>386,649.3</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	177,521.0	(355,846.4)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>1,426,411.9</u>	<u>1,782,258.3</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	\$ <u>1,603,932.9</u>	<u>1,426,411.9</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.


 OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


 CARMEN ANÍLSA CIFUENTES BARRERA
 Director Financiero
 TP. No. 35089-T


 PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A
 T.P. No. 30728-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi dictámen del 11 de marzo de 2010)



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1) Entidad Reportante

El Banco Davivienda S.A. es una entidad privada, que se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco y subordinadas forman parte del Grupo Empresarial Sociedades Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

Las reformas estatutarias más representativas son:

- Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobó la conversión de Corporación de Ahorro y Vivienda a Banco Comercial.
- Mediante Escritura Pública No. 4541 del 28 de agosto de 2000, de la Notaría Dieciocho, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la adquisición del 100% de las acciones de Delta Bolívar. En consecuencia Delta Bolívar se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el primero de septiembre de 2000, extinguiéndose la personería jurídica de Delta Bolívar S.A.
- Mediante Escritura Pública No. 2369 del 27 de abril de 2006, de la Notaría Uno, del Círculo de Bogotá, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Bansuperior S.A. En consecuencia Bansuperior S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el dos de mayo de 2006, extinguiéndose la personería jurídica de Bansuperior.
- Mediante Escritura Pública No. 7019 del 29 de agosto de 2007, de la Notaría Setenta y uno, del Círculo de Bogotá, inscrita el 3 de septiembre de 2007 en la Cámara de Comercio, el Banco Davivienda S.A. formalizó la absorción mediante fusión de Granbanco S.A. En consecuencia Granbanco S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco el 1° de septiembre de 2007, extinguiéndose la personería jurídica de Granbanco S.A.

A 31 de diciembre de 2009, El Banco Davivienda S.A. operaba con nueve mil trescientos noventa y cinco (9.395) empleados a través de quinientas treinta y tres (533) oficinas en veintidós (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano. La Fiduciaria Davivienda S.A. operaba con sesenta y cuatro (64) empleados; Fiduciaria Cafetera S.A. con ciento veintitrés (123); Davivalores S.A. con dieciocho (18); Confinanciera S.A. con ciento noventa y cinco (195); Bancafé Panamá S.A. con cincuenta y cuatro (54) y Bancafé International Corporation S.A. con treinta (30).

El Banco posee el 60% de las acciones de la Fiduciaria Davivienda S.A., el 94.90% de las acciones de Confinanciera S.A., el 79% de acciones de la Comisionista de Bolsa Davivalores S.A., el 100% de las acciones de Bancafé International Corporation S.A., el 99.99% de Bancafé Panamá S.A. y el 94.011% de Fiduciaria Cafetera S.A.

Los estados financieros consolidados del Banco Davivienda S.A., incluyen las siguientes subordinadas:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

CONFINANCIERA S. A. - Compañía de Financiamiento Comercial

Fue constituida mediante Escritura Pública No. 2663 de junio 8 de 1977 de la Notaría Cuarta de Bogotá, con permiso inicial de funcionamiento según Resoluciones 1983 del 21 de junio de 1977, 3141 del 19 de junio de 1980 y 2350 del 29 de junio de 1990, y mediante Resolución 3140 del 24 de noviembre de 1.993 se renovó definitivamente el permiso de funcionamiento por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La duración de la Compañía es hasta el 8 de junio del año 2.077, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C., cuenta con su oficina principal en Bogotá, una (1) sucursal en Barranquilla y cinco (5) oficinas en el territorio colombiano. La Sociedad tiene por función principal la captación de recursos mediante depósitos a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las Compañías de Financiamiento Comercial pueda realizar dentro de las condiciones o limitaciones que se señalen para el efecto. Sus CDT's se encuentran inscritos en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

BANCAFÉ PANAMÁ S.A.

Constituido el 15 de enero de 1976 bajo las leyes de la República de Panamá, inicio operaciones al amparo de una Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1998, mediante Resolución No. 34-88, dicha entidad le otorgó adicionalmente una licencia internacional, con la cual el Banco puede conducir exclusivamente, desde una oficina establecida en Panamá transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan efecto en el exterior, sin perjuicio de permitirle efectuar otras actividades autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Con domicilio principal en ciudad de Panamá, República de Panamá.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998 y las demás normas legales vigentes.

BANCAFÉ INTERNATIONAL CORPORATION S.A.

Entidad constituida, bajo la figura de "Edge Act Corporation" de los Estados Unidos de Norte América, con autorización del Federal Reserve Bank of New York de fecha 15 de octubre de 1981 para realizar actividades bancarias con residentes en el exterior.

El Banco enfoca sus actividades en servicios de depósitos básicos y administración de efectivo para clientes individuales y corporativos colombianos, los cuales son principalmente colocados en portafolios de inversiones seguras con disponibilidad de liquidez inmediata. El Banco realiza préstamos con bajo riesgo financiero a instituciones y compañías principalmente colombianas.

FIDUCIARIA DAVIVIENDA S.A.

De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

El objeto social de la Sociedad es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

FIDUCIARIA CAFETERA S.A. – FIDUCAFÉ

De naturaleza privada, constituida mediante Escritura Pública No. 5587 en la Notaría 18 del Círculo de Bogotá D.C. del 3 de septiembre de 1991, con domicilio principal en Bogotá D.C., debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución No. 3505 del 27 de septiembre de 1991, con permiso de funcionamiento vigente y su duración es hasta el 31 de diciembre de 2050.

El objeto social es la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e intervenir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.

DAVIVALORES S. A. - Comisionista de Bolsa

Fue constituida mediante Escritura Pública No. 5397 del 19 de septiembre de 1.974 de la Notaría Segunda del Círculo de Bogotá y se encuentra vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia con permiso de funcionamiento vigente hasta el 2 de abril del año 2.021, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. La sociedad tiene por objeto social el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores, así mismo presta asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

A partir del año 1994 DAVIVALORES S. A., fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para administrar valores de sus comitentes con el propósito de realizar el cobro del capital y sus rendimientos reinvertirlos de acuerdo a las instrucciones del cliente.

La situación en activos, pasivos, patrimonio y utilidad de los Estados Financieros individuales de la Matriz y sus subordinadas a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 sin efecto de homologación, es la siguiente:

31 de diciembre de 2009

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (Pérdida)
Banco Davivienda S.A.	24.768.429,1	22.050.030,0	2.718.399,1	232.193,5
Bancafé Panamá S.A.	1.005.126,4	908.385,6	96.740,9	(1.668,2)
Confinanciera S.A.	459.272,7	399.224,6	60.048,1	824,3
Bancafé International Corporation S.A.	211.327,3	186.537,7	24.789,6	1.266,3
Fiduciaria Cafetera S.A.	75.747,5	7.999,0	67.748,5	15.087,2
Fiduciaria Davivienda S.A.	50.906,3	4.978,9	45.927,4	6.945,1
Davivalores S.A.	10.397,9	653,1	9.744,8	655,6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2009

	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad (Pérdida)
Banco Davivienda S.A.	22.297.422,9	19.817.379,3	2.480.043,6	224.266,5
Bancafé Panamá S.A.	882.875,2	783.278,1	99.597,1	15.382,8
Confinanciera S.A.	433.406,7	374.194,1	59.212,6	5.218,9
Bancafé International Corporation S.A.	264.125,7	239.877,8	24.247,9	(667,6)
Fiduciaria Cafetera S.A.	63.640,0	8.707,7	54.932,3	8.012,1
Fiduciaria Davivienda S.A.	44.084,6	5.113,4	38.971,2	6.299,9
Davivalores S.A.	9.310,7	681,7	8.629,0	837,9

2) Resumen de las Principales Políticas Contables

(a) Política de Contabilidad Básica

Las políticas de contabilidad y de preparación de los estados financieros consolidados del Banco están de acuerdo con normas de consolidación y presentación establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y, en lo no previsto en ellas, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia.

Los estados financieros consolidados del Banco Davivienda S.A. en cumplimiento del Código de Comercio, incluyen los estados financieros de sus subordinadas nacionales vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como las subsidiarias extranjeras, en las cuales su participación directa o indirecta es del 50% o más de las acciones en circulación. Los ingresos, egresos, activos, pasivos y cuentas patrimoniales de las subordinadas están incluidos en las respectivas cuentas en los estados financieros consolidados, después de eliminar las cuentas y transacciones intercompañías.

Las normas contables especiales establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia presentan algunas diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, como las siguientes:

Propiedades y Equipo

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas determinan que al cierre del período el valor neto de las propiedades, planta y equipo, cuyo valor ajustado supere los veinte (20) salarios mínimos legales mensuales, se debe ajustar a su valor de realización o a su valor presente, registrando las valorizaciones y provisiones que sean necesarias, mientras que las normas especiales no presentan condiciones para esta clase de activos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Prima en Colocación de Acciones

La norma especial establece que la prima en colocación de acciones se registra como reserva legal, la norma generalmente aceptada indica que se contabilice por separado dentro del patrimonio.

Estados Financieros

Dentro de los estados financieros consolidados no se presenta el estado de cambios en la situación financiera, debido a que la matriz está vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia, quien establece que los estados financieros básicos para las entidades vigiladas son: Balance general, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo.

Para el caso de la consolidación de las subordinadas del exterior se atendió lo estipulado en las normas legales vigentes para la consolidación, haciendo las homologaciones que resultaron procedentes para uniformar las normas de contabilidad de general aceptación con las aplicables en Colombia.

La diferencia en cambio originada por la reexpresión de la inversión de la entidad inversionista producto de la reexpresión del valor de la inversión, desde la fecha de su adquisición hasta la fecha de consolidación, se ha eliminado en el estado financiero consolidado con cargo a las cuentas patrimoniales del consolidado denominadas "Ajuste por Conversión de Estados Financieros", determinada conforme lo establecido en las normas vigentes.

El balance general de las subordinadas del exterior se convirtió a pesos colombianos utilizando el dólar de los Estados Unidos de América cuya tasa de cambio al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 y fue de \$2.044.23 (en pesos) y \$2.145.21 (en pesos)), respectivamente; Para el patrimonio se utilizó la tasa de cambio a septiembre 1° de 2007 por \$2.160.99 (en pesos), fecha de adquisición de la inversión.

Los estados financieros de la subordinada Bancafé Panamá están expresados en Balboas, el cual esta a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

Por su parte, el estado de resultados de las subordinadas del exterior se convirtió a pesos colombianos utilizando el promedio de la tasa representativa del mercado de dólar de los Estados Unidos de América del semestre respectivo. A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se utilizó una tasa promedio de \$1,990.34 (en pesos) y \$2.353.54 (en pesos), respectivamente.

(b) Período contable

Los cierres contables del Banco son semestrales y las subordinadas tienen cierre anual terminado en Diciembre.

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para efectos de consolidación la presentación de los estados financieros se debe realizar con la periodicidad que la Matriz realice sus cierres de ejercicio.

(c) Unidad Monetaria

La unidad monetaria utilizada por el Banco Davivienda S.A. es el peso Colombiano.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Equivalentes de Efectivo

El Banco y sus subordinadas consideran por su liquidez, como equivalentes de efectivo, para efectos del estado de flujos de efectivo, las posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

(e) Posiciones activas y pasivas en Operaciones de Mercado Monetario

Agrupar las operaciones de fondos interbancarios, las operaciones de repo, las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios

Se consideran fondos interbancarios aquellos que coloca o recibe el Banco y sus subordinadas en otra entidad financiera en forma directa, sin mediar para ello pacto de transferencia de inversiones o de cartera de créditos. Son operaciones conexas al objeto social que se pactan a un plazo no mayor a treinta (30) días comunes, siempre y cuando con ella se busque aprovechar excesos o suplir defectos de liquidez. Igualmente, comprenden las transacciones denominadas 'overnight', realizadas con bancos del exterior utilizando fondos del Banco.

Los rendimientos por intereses derivados de la operación, se registran en el estado de resultados.

Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra

Registra los fondos obtenidos por el Banco y sus subordinadas de otras entidades financieras en forma directa, garantizada con su cartera de inversiones o cartera de créditos, con la finalidad de atender necesidades transitorias de liquidez. El plazo máximo para cancelar estas operaciones es de treinta (30) días calendario, las operaciones que no se hayan cancelado dentro del plazo indicado, deben contabilizarse en créditos de bancos y otras obligaciones financieras, con excepción de aquellas celebradas con el Banco de la República para regular la liquidez de la economía por medio de operaciones de contracción monetaria y las realizadas por Fogafín en desarrollo de operaciones de apoyo a las entidades inscritas.

La diferencia entre el valor presente (recibo de efectivo) y el valor futuro (precio de recompra) constituye un gasto financiero.

Operaciones de Repo o Repo

Una operación repo se presenta cuando el Banco y sus subordinadas adquieren o transfieren valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en dicho acto y momento el compromiso de transferir nuevamente la propiedad al "enajenante" el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

El monto inicial podrá ser calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los rendimientos que se registran en este rubro, se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación repo deben registrarse en cuentas contingentes deudoras o acreedoras dependiendo si es una operación repo abierto o cerrado respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Operaciones Simultáneas

Una operación simultánea se presenta cuando el Banco y sus subordinadas adquieren o transfieren valores, a cambio de la entrega de una suma de dinero, asumiendo en el mismo acto y momento el compromiso de transferir o adquirir nuevamente la propiedad, el mismo día o en una fecha posterior y a un precio determinado, de valores de la misma especie y características.

No podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación; no podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y, ni se colocan restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En este rubro se registran los rendimientos causados por el adquirente y que el enajenante le paga como costo de la operación simultánea durante el plazo de la misma.

La diferencia entre el valor presente (entrega de efectivo) y el valor futuro (precio final de transferencia) constituye un ingreso a título de rendimientos financieros que se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen en el estado de resultados.

Los valores transferidos objeto de la operación simultánea deben registrarse en cuentas contingentes acreedoras o deudoras para posiciones activas o pasivas, respectivamente.

Operaciones de Transferencia Temporal de Valores

Son aquellas operaciones en las que una parte (el "Originador"), transfiere la propiedad de unos valores (objeto de la operación) a la otra (el "Receptor"), con el acuerdo de retransferirlos en la misma fecha o en una fecha posterior, Concomitantemente, el Receptor transferirá al Originador la propiedad de otros valores o una suma de dinero de valor igual o mayor al de los valores objeto de la operación.

Estas operaciones pueden corresponder a dos (2) modalidades:

- Valores contra valores: Es aquella en la cual el originador recibe del receptor valores como respaldo de la operación.
- Valores contra dinero: Es aquella en la cual el receptor respalda la realización de la operación con la entrega de recursos dinerarios.

Registra el monto de dinero entregado por el receptor al originador en la fecha inicial de la operación para garantizar la transferencia temporal de valores, en el caso de operaciones de transferencia temporal de valores - "valor por dinero".

En el momento en que se revierta la operación, tanto el Originador como el Receptor deberán restituir la propiedad de valores de la misma especie y características de aquellos recibidos en la operación o la suma de dinero recibida, según sea el caso.

(f) Inversiones

Incluye las inversiones adquiridas por el Banco y sus subordinadas con la finalidad de mantener una reserva secundaria de liquidez, adquirir el control directo o indirecto de cualquier sociedad del sector financiero o de servicios, cumplir con disposiciones legales o reglamentarias, o con el objeto exclusivo de eliminar o reducir el riesgo de mercado a que están expuestos los activos, pasivos u otros elementos de los estados financieros.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones se clasifican, evalúan y contabilizan de acuerdo con lo establecido en el capítulo primero de la Circular Básica Contable 100 de 1995, de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales pueden resumirse en los siguientes términos:

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Negociables	Corto plazo	Títulos adquiridos con el propósito de obtener utilidades por las fluctuaciones del precio.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y/o márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente. Las inversiones se valoran a precios de Mercado, a partir del mismo día de su adquisición, por tanto, la contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones se realiza a partir de la fecha de compra.
Para mantener hasta el vencimiento	Hasta su vencimiento	Títulos respecto de los cuales el Banco tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración.	En forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. Este procedimiento se realiza diariamente.	El valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del periodo. Este procedimiento se realiza diariamente.
Disponibles para la venta – títulos de deuda	Un año	Cumplido el año, el primer día hábil siguiente pueden reclasificar en las anteriores categorías.	Utilizan los precios justos de intercambio, tasas de referencia y márgenes, que calcula y publica diariamente la Bolsa de Valores de Colombia. Este procedimiento se realiza diariamente.	Se contabilizan de acuerdo con el siguiente procedimiento: - La diferencia entre el valor presente del día de la valoración y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono o cargo a cuentas de resultados. - La diferencia entre el valor de mercado y el valor presente se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio. - Este procedimiento se realiza diariamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Clasificación	Plazo	Características	Valoración	Contabilización
Disponibles para la venta – títulos participativos	Sin	Con baja o mínima bursatilidad, que no tienen cotización, títulos que mantiene el Banco en su calidad de controlante o matriz.	Las inversiones en títulos participativos se valoran de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, así: Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización se valoran mensualmente y se aumentan o disminuyen en el porcentaje de participación de las variaciones patrimoniales, subsecuentes a la adquisición de la inversión, calculadas con base en los últimos estados financieros certificados. Dichos estados no pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración, o los más recientes, cuando sean conocidos y dictaminados.	Baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización - La diferencia entre el valor de mercado o valor de la inversión actualizado y el valor por el cual se encuentra registrada la inversión, se contabiliza, así: Si es superior, en primera instancia disminuye la provisión o desvalorización hasta agotarla y el exceso se registra como superávit por valorización. Si es Inferior, afecta el superávit por valorización hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que ha sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión y se revierte dicho superávit. - Cuando los dividendos o utilidades se reparten en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, revirtiendo dicho superávit y el monto de los dividendos que excede el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.
Disponibles para la venta – títulos participativos		Alta y media bursatilidad: Los títulos y/o valores participativos que de acuerdo con el índice de bursatilidad que mantengan en la fecha de valoración, según los cálculos efectuados o autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia son clasificados en esta categoría. El Índice de bursatilidad accionaria determina el grado de liquidez que presenta una acción en el mercado bursátil.	Media bursatilidad, se valoran con base en el precio promedio determinado y publicado por las bolsas de valores, en las que se negocie. Dicho promedio corresponde al precio promedio ponderado por la cantidad transada en los últimos cinco (5) días en los que haya habido negociaciones. Alta bursatilidad, se valoran con base en el último precio promedio ponderado diario de negociación publicado por la bolsa de valores en las que se negocie.	Alta y Media Bursatilidad La actualización del valor de mercado de los títulos de alta o media bursatilidad o que se coticen en bolsas del exterior internacionalmente reconocidas, se contabiliza como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio, con abono o cargo a la inversión. Los dividendos o utilidades que se reparten en especie o en efectivo, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se deben registrar como ingreso hasta el monto que le corresponde al inversionista sobre las utilidades o revalorización del patrimonio del emisor contabilizadas por éste desde la fecha de adquisición de la inversión, con cargo a cuentas por cobrar.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Criterios para la valoración de las inversiones

Tiene como objetivo fundamental el cálculo, registro contable y revelación del valor o precio justo de intercambio, al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Derechos de Recompra de Inversiones

Corresponde a inversiones restringidas que representan la garantía colateral de compromisos de recompra de inversiones.

Si se trata de inversiones negociables en valores o títulos de deuda, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan al valor de mercado; las variaciones que se presenten entre éste y el último valor contabilizado se registran en las cuentas de resultados a título de utilidad o pérdida según corresponda.

Si se trata de inversiones para mantener hasta el vencimiento, correspondientes a inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y la contraparte de la operación es para el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se contabilizan por el valor de la transferencia en el momento del recaudo de fondos y se actualizan por la causación de los rendimientos hasta su redención o vencimiento con abono al estado de ganancias y pérdidas.

Provisiones o Pérdidas por Calificación de Riesgo Crediticio

El precio de los valores o títulos de deuda, así como el de los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, debe ser ajustado en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio, así:

- Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración.

La siguiente tabla incluye la homologación de las calificaciones de riesgo internacionales con las colombianas, utilizadas para homologar las inversiones de las subordinadas Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A.

Calificación		
Internacional LP	Calificación largo plazo	Valor máximo
AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, BBB+, BBB, BBB-	AAA	
BB+	AA	90%
BB	A	90%
BB-	BBB	90%
B+	BB	70%
B, B-	B	70%
CCC	Igual en Colombia	50%
DD y EE	Igual en Colombia	0%

- Para los títulos y/o valores que no cuenten con una calificación externa, o títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, el monto de las provisiones se debe determinar con fundamento en la metodología que para el efecto determine la entidad



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

inversionista. Dicha metodología debe ser aprobada de manera previa por la Superintendencia que ejerza vigilancia sobre la respectiva entidad.

- El Banco y las subordinadas nacionales utilizan la metodología aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Categoría	Riesgo	Características	Provisiones
A	Normal	Cumplen con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses.	No procede
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al ochenta por ciento (80%) del costo de adquisición.
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, muestran deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al sesenta por ciento (60%) del costo de adquisición.
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.	El valor neto no puede ser superior al cuarenta por ciento (40%) del costo de adquisición.
E	Incobrable	Emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que la inversión es incobrable. Así mismo, si no se cuenta con los estados financieros con menos de seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración.	El valor de estas inversiones debe estar totalmente provisionado.

No están sujetos a calificación por riesgo crediticio los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN en Colombia.

El Banco constituye provisiones para los activos de las subordinadas Panamá y Miami a fin de cubrir los efectos de homologación de Estados Financieros, lo anterior de acuerdo con los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Capítulo X - Estados Financieros Consolidados o Combinados de la Circular Externa 100 de 1995 – Básica Contable y Financiera.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero

Registra los créditos y/o operaciones de Leasing Financiero otorgados por el Banco y sus subordinadas bajo las distintas modalidades autorizadas. Los recursos utilizados en el otorgamiento de los créditos provienen de recursos propios, del público en la modalidad de depósitos y de otras fuentes de financiamiento externas e internas.

Los préstamos se contabilizan por el valor del desembolso, excepto las compras de cartera las cuales se registran al costo; la tasa de interés pactada no afecta el valor por el cual son registrados los préstamos.

Las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, deben contar con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), que reúna las políticas, procesos, modelos y mecanismos de control que permitan identificar, medir y mitigar adecuadamente el riesgo de crédito.

▪ Modalidades de crédito

De acuerdo con lo establecido por el Capítulo II de la Circular Básica Contable 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la estructura de la cartera de créditos contempla las siguientes modalidades de créditos:

Comerciales

Se definen como créditos comerciales los otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Leasing Habitacional

La Superintendencia Financiera de Colombia estableció que para efectos de clasificación, los Leasing Habitacional se deben clasificar como créditos comerciales.

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad del Banco.

Registra el valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de readquisición pactada a su favor y paga su valor.

El valor a financiar de las operaciones de leasing financiero se amortiza con el pago de los cánones de arrendamiento financiero en la parte correspondiente al abono a capital.

Consumo

Son los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Vivienda

Registra independientemente de su monto, los créditos otorgados a personas naturales, destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Deben estar pactados en UVR, moneda legal ó moneda extranjera y ser amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada. El plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco (5) años como mínimo y treinta (30) como máximo. Los créditos podrán prepagarse total o parcialmente en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de prepagos parciales, el deudor tendrá derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de las obligaciones.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Microcrédito

Se define como microcrédito el conjunto de las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad.

Por microempresa se entiende la unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos legales mensuales.

El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación

La composición de la cartera de préstamos de las subordinadas es la siguiente: Miami 100% comercial; Panamá 95% comercial y 5% consumo; Confinanciera 65% comercial, 13% microcrédito, y 22 % consumo.

▪ **Reglas para Evaluación y Recalificación de Cartera de Créditos**

El Banco y las subordinadas Confinanciera S.A., Bancafé Panamá S.A y Bancafé International Corporation S.A evalúan la cartera de clientes independiente de la clase de crédito. Mensualmente se actualiza el comportamiento de la cartera a cargo de los clientes, en lo que respecta a abonos, cancelaciones, castigos y altura de mora de las operaciones.

Para el adecuado cumplimiento de esta obligación, el Banco considera el comportamiento crediticio del deudor y, particularmente, si al momento de la evaluación el deudor registra obligaciones reestructuradas.

Las áreas encargadas realizan la evaluación y recalificación de la cartera de créditos propia del Banco y sus subordinadas en los siguientes casos:

- Cuando los créditos incurran en mora después de haber sido reestructurados, evento en el cual deben recalificarse inmediatamente.
- Como mínimo en los meses de mayo y noviembre, debiendo registrar los resultados de la evaluación y recalificación a la que hubiere lugar al cierre del mes siguiente. Esta recalificación se basa en el análisis de variables como: el comportamiento de pagos del cliente, su situación en el sistema financiero (reporte CIFIN), la última revisión que se realizó del cliente, el resultado de la calificación de cartera anterior, análisis macro y ponderado de las cifras financieras al último corte entregado por el cliente, análisis cualitativo ponderado, análisis sectorial ponderado y situaciones especiales del cliente, entre otros, clasificando así a los clientes en los siguientes niveles de Riesgo: riesgo normal, riesgo bajo, riesgo medio y riesgo alto. Reflejando este ultimo en calificaciones subjetivas diferentes a A.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Criterios para la Evaluación del Riesgo Crediticio

El Banco y sus subordinadas evalúan la cartera con base en los criterios de: capacidad de pago del deudor y sus codeudores a través del análisis del flujo de caja del proyecto, su nivel de endeudamiento, el cumplimiento actual y pasado de las obligaciones del deudor, el número de veces que los créditos han sido reestructurados y los posibles efectos de los riesgos financieros a los que está expuesto el flujo de caja del deudor; la información proveniente de centrales de riesgo y las demás fuentes de información comercial de las cuales dispone la institución, también se considera la información relacionada con el conglomerado económico.

En la evaluación de la capacidad de pago de las entidades públicas territoriales, El Banco verifica el cumplimiento de los indicadores de Ley 617 - Gastos de funcionamiento - , Ley 358 - solvencia y sostenibilidad - y Ley 819 Superávit primario.

Fiduciaria Davivienda S.A., Fiduciaria Cafetera S.A. y Davivalores evalúan las cuentas por cobrar asimilándolas a créditos comerciales por altura de mora, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

▪ Calificación del Riesgo Crediticio

La calificación de las operaciones de crédito de vivienda y microcrédito son clasificadas en una de las siguientes categorías de riesgo crediticio:

	<u>Categoría</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>
"A"	Riesgo Normal	Créditos al día o vencidos hasta 2 meses	Créditos vigentes y hasta 1 mes de vencidos
"B"	Riesgo Aceptable	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses	Créditos con vencimientos superiores a 1 mes y hasta 2 meses
"C"	Riesgo Apreciable	Créditos con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses	Créditos con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 3 meses
"D"	Riesgo Significativo	Créditos con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 3 meses y hasta 4 meses
"E"	Riesgo Incobrabilidad	Créditos con vencimientos superiores a 18 meses	Créditos con vencimientos superiores a 4 meses



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La cartera comercial y consumo consolidada se clasifica y califica en las respectivas categorías de riesgo, teniendo en cuenta las siguientes condiciones objetivas mínimas:

Categoría	Otorgamiento	Cartera Comercial	Cartera Consumo
"AA"	Los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "AA".	Los créditos que no presenten mora superior a 29 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 0 y 29 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "AA".
"A"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "A".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 30 días e inferior a 60 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 30 y 59 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "A".
"BB"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "BB".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 60 días e inferior a 90 días en sus obligaciones contractuales, esto es entre 60 y 89 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "BB".
"B"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "B".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 90 días e inferior a 120 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 90 y 119 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "B".
"CC"	En esta categoría se deben clasificar los créditos nuevos cuya calificación asignada al momento de otorgamiento sea "CC".	Los créditos que presenten mora superior o igual a 120 días e inferior a 150 días en sus obligaciones contractuales, es decir entre 120 y 149 días en mora.	Los créditos cuya calificación obtenida por la aplicación de la metodología de calificación del MRCO establecida por la norma, sea igual a "CC".
"Incumplimiento"	—	Los créditos que presenten mora superior o igual a 150 días.	Créditos de consumo que se encuentren en mora mayor a 90 días.

Para efectos de homologar las calificaciones de riesgo en los reportes de endeudamiento y en el registro en los estados financieros el Banco y la subordinada Confinanciera aplica la siguiente tabla:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categoría Agrupada	Categorías de Reporte	
	Comercial	Consumo
A	AA	AA
		A con mora actual entre 0-30 días
B	A	A con mora actual mayor a 30 días
	BB	BB
C	B	B
	CC	CC
D	Incumplimiento	Incumplimiento
E	Incumplimiento	Incumplimiento

Cuando en virtud de la implementación de los modelos de referencia MRC y MRCO adoptados por la Superintendencia Financiera de Colombia se califique a los clientes como incumplidos éstos son homologados de la siguiente manera:

- Categoría agrupada E = Aquellos clientes incumplidos cuya PDI asignada sea igual al cien por ciento (100%).
- Categoría agrupada D = Los demás clientes calificados como incumplidos.

Para efectos de la homologación en la cartera de consumo, la mora actual a la que se refiere la tabla anterior, debe entenderse como la máxima que registra el deudor en los productos alineados.

▪ **Calificación de Créditos con Entidades Territoriales**

Para la calificación de créditos otorgados a entidades territoriales la Entidad revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997.

▪ **Créditos Reestructurados**

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

No se consideran reestructuraciones los alivios crediticios otorgados por Leyes, como fue el caso de los establecidos por la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

▪ **Reglas para contabilización de intereses de Créditos Reestructurados**

En aquellos casos en que como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización a capital se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

• **Reglas para la recalificación de créditos reestructurados**

Los créditos pueden mejorar la calificación después de haber sido reestructurados solo cuando el deudor demuestre un comportamiento de pago regular y efectivo.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para este tipo de créditos se mantiene la calificación vigente al momento de la reestructuración y a los 3 pagos regulares se considera normalizado y mejora a “A”. Si vuelve a quedar en mora mayor a 30 días volverá a la calificación inicial y se mantiene así hasta que se ponga nuevamente al día y se regularice para volver a “A”; si después de dos años el crédito reestructurado se encuentra al día se traslada a normal, de lo contrario se revisará cada mes para validar si esta al día y realizar el traslado, excepto los registrados a continuación:

1) Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

El régimen judicial de insolvencia tiene por objeto la protección del crédito y la recuperación y conservación de la empresa como unidad de explotación económica y fuente generadora de empleo, a través de los procesos de reorganización y de liquidación judicial, siempre bajo el criterio de agregación de valor.

2) Saneamiento Fiscal Ley 617 de 2000

La Nación otorga garantías a las obligaciones contraídas por las entidades territoriales con las entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, cuando se cumplan todos los requisitos establecidos en la ley; entre otros, que los acuerdos de ajuste fiscal se suscribieran antes del 30 de junio de 2001. Dicha garantía es hasta del cuarenta punto cero por ciento (40.0%) para los créditos vigentes al 31 de diciembre de 1999 y de hasta el cien punto cero por ciento (100.0%) para los nuevos créditos destinados al ajuste fiscal.

Estas reestructuraciones tienen como característica que se revierten las provisiones constituidas sobre las obligaciones objeto de reestructuración en la parte que ha sido garantizada por la Nación y la parte de las obligaciones objeto de reestructuración que no tengan garantía de la Nación pueden mantener la calificación que tenían al 30 de junio de 2001.

3) Reestructuraciones Ley 550

Con las Leyes 550 de 1999 y 1116 de 2006, se promovió y facilitó la reactivación empresarial y reestructuración de los entes territoriales. Al iniciar la negociación de reestructuración, El Banco suspende la causación de intereses sobre los créditos vigentes y mantiene la calificación que tenían a la fecha de la negociación.

Según lo establecido en el acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, los préstamos, una vez reestructurados, se mantienen por un período de seis meses en la categoría de riesgo que tenía al momento de la negociación, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

▪ **Reglas de Alineamiento**

El Banco y subordinadas realizan el alineamiento de las calificaciones de sus deudores consolidados tendiendo los siguientes criterios:

- Previo al proceso de constitución de provisiones y homologación de calificaciones, mensualmente y para cada deudor, realizan el proceso de alineamiento interno, para lo cual llevarán a la categoría de mayor riesgo los créditos de la misma modalidad otorgados a éste, salvo que demuestre a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes están en la obligación de consolidar estados financieros, deben asignar igual calificación a los créditos de la misma modalidad otorgados a un deudor, salvo que demuestren a la Superintendencia Financiera de Colombia la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de menor riesgo.

Tratándose de cartera comercial las entidades financieras que de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes deban consolidar estados financieros, deben otorgar la misma calificación a la totalidad de los créditos que hacen parte del grupo, salvo que demuestren la existencia de razones suficientes para su calificación en una categoría de riesgo diferente.

▪ Suspensión de Causación de intereses

El Banco y las subordinadas dejarán de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos cuando un crédito presente la mora indicada en el siguiente cuadro:

<u>Modalidad de crédito</u>	<u>Banco y Confinanciera S.A.</u>	<u>Bancafé Panamá S.A. e International Corporation S.A.</u>
	<u>Mora Superior a</u>	
Comercial	3 meses	3 meses
Consumo	2 meses	3 meses
Vivienda	2 meses	3 meses
Microcrédito	1 mes	No existe

Por lo tanto, no afectarán el estado de resultados hasta que sean efectivamente recaudados. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se efectuará en cuentas de orden. La Superintendencia Financiera de Colombia podrá ordenar la suspensión de la causación de estos ingresos cuando un crédito haya sido reestructurado más de una vez.

En aquellos casos en que, como producto de acuerdos de reestructuración o cualquier otra modalidad de acuerdo, se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

▪ Alivios Hipotecarios

Los alivios hipotecarios nacieron de un proceso masivo de reliquidación de créditos de vivienda como consecuencia del cambio en el sistema de financiación de vivienda propuesta en la Ley 546 de 1999. La Entidad realizó el procedimiento de reliquidación con base en la diferencia entre la DTF y la UPAC, con el fin de comparar el comportamiento de la UPAC con el de la UVR, a efecto que tuvieran la misma rebaja que correspondía a los establecimientos de crédito en UPAC. Por su parte el Gobierno Nacional procedió a abonar a las obligaciones el monto total de la diferencia que arrojó la reliquidación, y para atender la cancelación de estos abonos emitió y entregó Títulos de Tesorería TES denominados en UVR.

De otra parte, el artículo primero del Decreto 712 de 2001, que modifica el Decreto 2221 de 2000, establece las causales de devolución al Gobierno Nacional – Ministerio de Hacienda de los Títulos de Tesorería TES Ley 546 entregados a las acreedoras:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Por mora en los pagos del beneficiario del abono.
- Por impago del crédito individual de vivienda por parte del beneficiario del abono.
- Por pago de abonos hipotecarios para más de una vivienda por persona.
- Por renuncia a un abono.
- Por liquidación en exceso.

Reglas para castigos

Los castigos de cartera de créditos, cuentas por cobrar y otros activos son aprobados por la Junta Directiva del Banco y sus subordinadas teniendo en cuenta lo establecido en la Circular externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Atendiendo las políticas internas de castigos, estos se realizan en el momento en que los créditos en las diferentes modalidades alcanzan las siguientes alturas de mora:

Cartera	Banco y Confinanciera	Bancafé Internacional y Panamá
Comercial	570	Por evaluación Individual
Consumo	180(1)	
Vehículo	540	
Vivienda	570	
Leasing Habitacional	540 (cartera comercial)	

(1) diferente de vehículo sin garantía

El castigo no releva al Banco y subordinadas de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas y requiere que los créditos estén 100% provisionados en capital, intereses y otros conceptos.

Reglas para las garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Esperada (PE) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco y las subordinadas cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco y subordinadas deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

- Idoneidad: Según definición legal.
- Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.
- Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.
- Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas la garantía.

La legalización de la garantía es de vital importancia para el Banco y subordinadas ya que de su correcta elaboración dependen las seguridades y protección en la eventualidad de que el deudor incumpla con la obligación adquirida.

Para los créditos de consumo y comercial se admiten garantías admisibles y no admisible en concordancia con lo establecido en el decreto 2360 de 1993.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cuando se trate de hipotecas para créditos de vivienda, las mismas deberán ser de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Este documento será válido solamente si se perfecciona mediante escritura pública ante Notaría y se inscribe en la Oficina de Registro de Instrumentos públicos correspondientes.

(h) Reglas sobre provisiones para cartera de créditos

El Banco realiza proceso de homogenización de provisiones para la cartera de créditos de las subordinadas constituyendo provisiones con cargo al estado de resultados, así:

Provisión General

Al 31 de diciembre de 2009, se registra provisión para las modalidades de microcrédito y vivienda, equivalente al 1.0% de la cartera correspondiente.

Provisión individual contra-cíclica

El MRCO incorpora el componente contra-cíclico en el cálculo de PI, al utilizar una metodología que permite definir el comportamiento del riesgo de crédito para cada año. Así, la Superintendencia Financiera de Colombia obtiene matrices de migraciones para diferentes fases del riesgo de crédito.

Cada año la Superintendencia Financiera de Colombia informará las nuevas matrices de migración a aplicar para la cuantificación de las pérdidas esperadas.

El componente contra-cíclico permitirá que las entidades cuenten con una reserva (provisión individual contra-cíclica) que utilizarán en periodos de deterioro en la calidad crediticia para afrontar el incremento en las provisiones sin necesidad de impactar considerablemente las utilidades que se generen en el ambiente desfavorable.

Cuando en virtud de la aplicación del MRCO se incorporen componentes contra-cíclicos, las entidades podrán destinar las provisiones generales a la constitución de provisiones individuales y contra-cíclicas.

El Banco registra esta provisión en cuentas de orden.

Provisión individual

Sin perjuicio de la provisión general las provisiones individuales para la protección de los créditos calificados en todas las categorías de riesgo ("A", "B", "C", "D" y "E") tienen como mínimo los siguientes porcentajes a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

Subordinadas nacionales

Cartera de Vivienda

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco y Subordinadas	
	Parte	Parte	Parte	Parte
	Cubierta	Descubierta	Cubierta	Descubierta
A	1.00%	1.00%	1.50%	3.00%
B	3.20%	100.00%	5.00%	100.00%
C	10.00%	100.00%	20.00%	100.00%
D	20.00%	100.00%	60.00%	100.00%
E	30.00%	100.00%	100.00%	100.00%



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Tratándose de créditos de vivienda se debe mantener una provisión sobre la parte garantizada, en el porcentaje que corresponda de acuerdo con la calificación. Sobre la parte no garantizada la provisión debe ser el cien por ciento (100%) a partir de una calificación del crédito en "B" (acceptable).

Si durante dos (2) años consecutivos, el crédito permanece en la categoría "E", el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada, se elevará al sesenta punto cero por ciento (60.0%). Si transcurre un (1) año adicional en estas condiciones, el porcentaje de provisión sobre la parte garantizada se elevará al cien punto cero por ciento (100.0%).

Cartera de Microcrédito

Calificación	% Mínimo de norma		% Mínimo del Banco y Subordinadas	
	Saldo Capital	Parte Descubierta	Saldo Capital	Parte Descubierta
A	1.60%	1.60%	1.60%	1.60%
B	4.00%	5.00%	4.00%	5.00%
C	0.00%	20.00%	0.00%	30.00%
D	0.00%	50.00%	0.00%	60.00%
E	00.00%	100.00%	00.00%	100.00%

Subordinadas del exterior

Para la cartera de vivienda de las subordinadas del exterior, las provisiones se calculan según la siguiente tabla:

Calificación	parte cubierta %	Defecto %
A	1,5	3,0
B	5,0	100,0
C	20,0	100,0
D	60,0	100,0
E	100,0	100,0

En todo caso las provisiones no serán inferiores a las estimadas por la filial del exterior.

Cartera Comercial

Subordinadas Nacionales

El Banco y la subordinada Confinanciera S.A., adoptaron el Modelo de Referencia Comercial, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

Las provisiones de operaciones de Leasing se realizan cumpliendo las políticas de cartera de crédito comercial.

La estimación de la pérdida esperada (provisiones) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

El modelo de referencia de cartera comercial permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado portafolio de cartera comercial incurran en incumplimiento.

El Banco y la subordinada Confinanciera S.A. calculan las provisiones individuales con los porcentajes indicados en la siguiente matriz:

<u>MATRIZ B</u> <u>Calificación</u>	<u>Incumplimiento</u>			
	<u>Gran</u> <u>Empresa</u>	<u>Mediana</u> <u>Empresa</u>	<u>Pequeña</u> <u>Empresa</u>	<u>Persona</u> <u>Natural</u>
AA	2.19%	4.19%	7.52%	8.22%
A	3.54%	6.32%	8.64%	9.41%
BB	14.13%	18.49%	20.26%	22.36%
B	15.22%	21.45%	24.15%	25.81%
CC	23.35%	26.70%	33.57%	37.01%
Incumplimiento	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Los procesos de segmentación y discriminación de los portafolios de crédito y de sus posibles sujetos de crédito, deben servir de base para la estimación de las pérdidas esperadas en el Modelo de Referencia Comercial. Por lo tanto, el Modelo se basa en segmentos diferenciados por el nivel de los activos de los deudores.

La segmentación de los clientes comerciales se realiza bajo los siguientes criterios:

Clasificación de la cartera comercial por nivel de activos

<u>Tamaño de empresa</u>	<u>Nivel de activos</u>
Grandes empresas	Más de 15.000 SMMLV
Mediana empresas	Entre 5.000 y 15.000 SMMLV
Pequeñas empresas	Menos de 5.000 SMMLV

El Modelo posee también una categoría denominada “personas naturales” en la cual se agrupan todas las personas naturales que son deudores de crédito comercial.

- La pérdida dado incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría el Banco y la subordinada Confinanciera S.A. en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada contempla únicamente el rango de tipo de garantía “sin garantía” y adicionalmente aplica un mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

<u>Tipo de</u> <u>garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>
Sin garantía	58.00%	210	80.00%	420	100.00%



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- El valor expuesto del activo

Dentro del Modelo de Referencia Comercial, se entiende por valor expuesto del activo al saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera comercial.

- Subordinadas del Exterior

Para la cartera comercial de las subordinadas internacionales, se calculan las provisiones de cartera para los clientes que tienen su actividad económica en Colombia, aplicando el MRC de Colombia; para los clientes con actividad económica en otros países se aplica un modelo interno que considera factores adicionales como riesgo país que tiene en cuenta las diferentes categorías del riesgo de crédito, factor de castigos (históricos dos últimos años); estos factores adicionales no aplican para países con riesgo más bajo que el de Colombia, ni para obligaciones colateralizadas en depósitos.

En otros países probabilidad de incumplimiento

Riesgo de Crédito \ Riesgo País	BBB	BB+	BB-
A	2,14	5,42	7,69
B	2,37	6,77	9,61
C	3,21	8,13	11,53
D	3,74	9,48	13,45
E	4,28	10,84	15,38

Fuente S&P

Alturas de mora:

Para determinar la calificación de la cartera a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 el Banco aplica las siguientes alturas de mora:

Calificación	Comercial	Vivienda	Microcrédito
A	0 - 29	0 - 61	0 - 31
B	30 - 89	62 - 152	32 - 61
C	90 - 149	153 - 365	62 - 92
D	150 - 569	366 - 547	93 - 122
E	> 569	> 547	> 122

Para la cartera de subordinadas del exterior, Bancafé Panamá S.A (Comerciales, Consumo y Vivienda) y Bancafé International Corporation S.A (Comercial), se utiliza la siguiente tabla de calificaciones:

Calificación / Categoría	Bancafé Panamá y Bancafé International Corporation		
	Vivienda	Consumo	Comercial
A / Normal	0 - 30	0 - 30	0 - 30
B / Mención Especial	31 - 90	31 - 60	31 - 60
C / Subnormal	90 - 120	61 - 90	61 - 90
D / Dudoso	120 - 360	90 - 360	90 - 360
E / Irrecuperable	>360	>360	>360



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Provisiones Procesos Concordatarios

En lo relativo a los créditos a cargo de personas que sean admitidas en procesos de concurso universal de acreedores, se califican inmediatamente en la categoría "E" sujetándose a la constitución de provisiones, suspensión de causación de rendimientos y otros conceptos previstos para esta categoría. El capital cubierto con garantía idónea se provisiona en doce (12) alícuotas mensuales.

Si el acuerdo para recuperar la empresa se aprueba antes del año siguiente a la admisión al concordato, se pueden reclasificar los créditos a categoría "D" y las provisiones se ajustan de inmediato al cincuenta por ciento (50%) del valor del crédito si son inferiores a dicho valor; en caso contrario, se reversarán dentro del año siguiente.

Cartera Consumo

Subordinadas Nacionales

El Banco y la subordinada Confinanciera S.A. adoptaron el Modelo de Referencia para cartera de Consumo, establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se emplea para la constitución de las provisiones que resulten de su aplicación.

El Modelo de Referencia de Cartera de Consumo (MRCO) se basa en segmentos diferenciados según los productos y los establecimientos de crédito que los otorgan, con el fin de preservar las particularidades de los nichos de mercado y de los productos otorgados.

Los siguientes son los segmentos definidos para el MRCO: general automóviles, general otros, y tarjetas de crédito.

Para los deudores que en el momento de la calificación no pertenezcan a la categoría de incumplimiento, las entidades que utilicen el MRCO deben aplicar un modelo que calcula un puntaje, el cual es producto de las características particulares de cada deudor según lo establecido en el Anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Con la aplicación del MRCO establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia se determinan las pérdidas esperadas y se constituyen las provisiones de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida esperada} = [\text{Probabilidad de incumplimiento}] \times [\text{Exposición del activo en el momento del incumplimiento}] \times [\text{Pérdida dado el incumplimiento}].$$

El modelo de referencia de cartera de consumo permite determinar los componentes de la pérdida esperada de acuerdo con los siguientes parámetros:

- La probabilidad de incumplimiento

Corresponde a la probabilidad de que en un lapso de doce (12) meses los deudores de un determinado segmento y calificación de cartera de consumo incurran en incumplimiento.

El Banco y la subordinada Confinanciera definen la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la siguiente matriz:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>MATRIZ B</u> <u>Calificación</u>	<u>General</u> <u>automóviles</u>	<u>General</u> <u>otros</u>	<u>Tarjetas de</u> <u>crédito</u>
AA	2,75%	3,88%	3,36%
A	4,91%	5,67%	7,13%
BB	16,53%	21,72%	18,57%
B	24,80%	23,20%	23,21%
CC	44,84%	36,40%	30,89%
Incumplimiento	100,00%	100,00%	100,00%

- La pérdida dado el incumplimiento (PDI)

Se define como el deterioro económico en que incurriría la entidad en caso de que se materialice alguna de las situaciones de incumplimiento. La PDI para deudores calificados en la categoría incumplimiento sufrirá un aumento paulatino de acuerdo con los días transcurridos después de la clasificación en dicha categoría. La PDI aplicada por el Banco y la subordinada Confinanciera contempla únicamente el rango de tipo de garantía "sin garantía" y adicionalmente aplica un de mayor porcentaje en el primer rango de incumplidos así:

<u>Tipo de</u> <u>garantía</u>	<u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>	<u>Días después de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Nuevo</u> <u>P.D.I.</u>
Sin garantía	69.00%	180	85.00%	360	100.00%

- El valor expuesto del activo

En el MRCO, el valor expuesto del activo es el saldo vigente de capital, intereses, cuentas por cobrar de intereses y otras cuentas por cobrar, de las obligaciones de la cartera de consumo.

Subordinadas del Exterior

Para la cartera consumo de las filiales del exterior, las provisiones de cartera se estimaron según la siguiente tabla:

Calificación	%
A	1,6
B	5,0
C	30,0
D	60,0
E	100,0

En todo caso las provisiones nunca serán inferiores al valor estimado por las filiales del exterior.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Efecto de las Garantías Idóneas sobre la Constitución de Provisiones Individuales

Las garantías para los créditos de microcrédito y vivienda sólo respaldan el capital de los créditos, en consecuencia, los saldos por amortizar de los créditos amparados con seguridades que tengan el carácter de garantías idóneas, se provisionan en el porcentaje que corresponda según su calificación, aplicando dicho porcentaje a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el setenta por ciento (70%) del valor de la garantía.

Tratándose de créditos de vivienda, en la parte no garantizada, a la diferencia entre el valor del saldo insoluto y el ciento por ciento (100%) del valor de la garantía. Para la parte garantizada, se aplicará al ciento por ciento (100%) del valor de la garantía.

No obstante, dependiendo de que la garantía sea o no hipotecaria y del tiempo de mora del respectivo crédito, los porcentajes del valor total de la garantía para la constitución de provisiones sólo se considerarán así:

Para garantías no hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 12 meses	70%
Más de 12 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses	0%

Para garantías hipotecarias:

<u>Tiempo de mora del crédito</u>	<u>Porcentaje</u>
0 a 18 meses	70%
Más de 18 meses a 24 meses	50%
Más de 24 meses a 30 meses	30%
Más de 30 meses a 36 meses	15%
Más de 36 meses	0%

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, para el cálculo de la pérdida esperada de los modelos de referencia de cartera comercial MRC y de cartera de consumo MRCO no se considero el valor de las garantías.

(i) Aceptaciones, Operaciones de Contado y Derivados

Aceptaciones Bancarias

Las aceptaciones bancarias tienen plazo de vencimiento hasta de un año (1) y solo podrán originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o compraventa de bienes muebles en el interior.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En el momento de aceptación de las letras, su valor es contabilizado simultáneamente en el activo y en el pasivo, como "aceptaciones bancarias en plazo" y si al vencimiento no son presentadas para su cobro se clasifican bajo el título "aceptaciones bancarias después del plazo". Si al realizarse el pago no han sido cubiertas por el adquirente de las mercaderías, se reclasifican a la cuenta de préstamos, "aceptaciones bancarias cubiertas".

Después del vencimiento las aceptaciones bancarias están sujetas al encaje fijado para exigibilidades a la vista y antes de treinta (30) días.

Derivados y Operaciones de Contado

Durante el primer y segundo semestre de 2009, el Banco y subordinadas aplicaron las metodologías señaladas en el anterior capítulo XVIII de la Circular 100 de 1995; y de acuerdo a lo establecido por la Circular Externa 023 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco aplicará a partir del 1° de enero de 2010, las metodologías de valoración para derivados establecidas mediante Circular Externa 025 de 2008.

El Banco y las subordinadas registran el valor de los acuerdos celebrados entre dos (2) o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas o títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo de antemano la cantidad, el precio y la fecha de ejecución de la operación, con el fin de proveer y obtener cobertura, en los términos definidos por las autoridades competentes. En tal virtud surgen derechos y obligaciones recíprocas e incondicionales. Los casos cuyo cumplimiento se acuerda dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en que se pactan, se registran como operaciones de contado.

Contratos Forward

En los forward de compra sobre títulos, el derecho se calcula valorando el título a precios de mercado y la obligación, obteniendo el valor presente del monto pactado de compra. En el caso de los forward de venta sobre títulos, el derecho se calcula obteniendo el valor presente del monto pactado de venta y la obligación, valorando el título a precios de mercado.

La metodología de valoración para las operaciones forward y de contado sobre divisas que utiliza el Banco se basa en traer a valor presente los flujos (obligaciones y derechos) futuros involucrados en la operación; lo más usual es que uno de esos dos flujos esté nominado en dólares americanos y el otro en pesos colombianos. Cada flujo se trae a valor presente usando las tasas de descuento de mercado en dólares y pesos colombianos para el plazo remanente en cada operación. Estos valores presentes se calculan usando tasas compuestas continuas.

Una vez se obtienen los valores presente de los flujos, se reexpresan en pesos colombianos usando la Tasa Representativa del Mercado calculada para el día hábil respectivo y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas de interés que se utilizan son de mercado, basadas en las devaluaciones promedio del mercado colombiano. En la actualidad el proveedor de esta información es Bloomberg.

Contratos de Futuros

Bajo este rubro el Banco y subordinadas registran Operaciones a Plazo de Cumplimiento Financiero sobre la Tasa Representativa del Mercado OPCF, los cuales son mecanismos de cobertura estandarizados que se transan en la Bolsa de Valores de Colombia. Su objetivo es comprar o vender dólares en una fecha futura, permitiendo mitigar el riesgo cambiario. El cumplimiento de la operación se realiza mediante el pago en dinero de un diferencial de precios, de manera que no se presenta la transferencia física del activo.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El procedimiento de valoración se realiza con base en los precios pactados por la Bolsa de Valores de Colombia quien determina el valor de mercado del contrato para cada uno de los vencimientos negociados.

Swaps

El swap de tasa de interés (IRS Interest Rate Swap) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar los intereses derivados de pagos o cobros de flujos futuros que se tienen en diferentes modalidades de tasas de interés. En este tipo de swap no existe traspaso del principal y se hace sobre la misma moneda.

El swap sobre divisas (Currency Swaps) es un contrato entre dos partes que desean intercambiar principales, los cuales están nominados en diferentes monedas, por un período de tiempo determinado. Durante el tiempo que dure el contrato, cada una de las partes asume los intereses que genere el principal recibido en la permuta. En las fechas de amortización y al vencimiento del contrato, los principales se intercambian al tipo de moneda que originalmente tenía cada una de las partes y utilizando la tasa spot del inicio de la operación.

La valoración y tratamiento contable de un swap depende de la intención con la que se cierre la operación, así:

Swaps de Cobertura:

Se utilizan para cubrir activos (bonos al vencimiento, cartera, etc.) o pasivos del balance (Certificados de Depósito a Término, emisión de bonos, etc.) no se valoran a precios de mercado sino generan un ingreso en línea recta, al igual que lo hace el activo o pasivo que se está cubriendo, con el fin de no generar distorsiones en el estado de resultados. Esto aplica siempre y cuando las condiciones del swap cubran exactamente las condiciones del activo o pasivo.

Operaciones de cobertura - Compra de Granbanco S.A.

Con el fin de optimizar los riesgos a los que se expuso el Banco Davivienda S.A. por efecto de la operación de compra de Granbanco S.A. y dar cumplimiento a los requerimientos legales de Posición propia y Posición propia de contado de las Entidades Financieras, se pactaron 9 coberturas de tipo de interés y cambiario CCS - Cross Currency Swap-a las operaciones de endeudamiento en dólares efectuadas para llevar a cabo el pago de Granbanco. Estas operaciones fueron CCS Libor-Tasa Fija y CCS Libor-Tasa Variable por un monto total de USD415.000.000.0, pactadas a plazos de 7 y 3 años respectivamente.

Actualmente la Superintendencia Financiera de Colombia exige que los pasivos de endeudamiento que dieron origen a las coberturas se valoren a mercado, teniendo como principio que el hecho generador y la cobertura deben valorar de la misma forma para verificar la eficiencia de la operación del Banco. De esta manera, para el caso del Banco se consideran para la valoración de los pasivos, dos componentes, uno de mercado y otro de causación. La valoración del componente de mercado es el valor presente en dólares del total de la deuda (USD415.000.000.0) más la proyección de los cupones de la obligación atados a libor. Por su parte, la valoración del segundo componente es la causación de los cupones correspondiente al spread de la deuda (Crédito sindicado y Bonos subordinados).

Por parte del derivado la valoración corresponde en cada operación al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos pactados a la tasa correspondiente (LIBOR, IPC o Tasa Fija) y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Swaps de Trading:

Se valoran a precios de mercado y consiste en calcular, en un determinado momento de la vida del swap, la diferencia entre los valores actuales de las corrientes de flujos residuales, teniendo en cuenta las condiciones de mercado existentes, situación que está dada en la estructura temporal de tasas de interés (Curvas cupón cero o la curva que mejor se adapte a las características del subyacente).



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El proceso de valoración se define según el tipo de swap y las variables involucradas en las mismas, en función de las curvas de mercado definidas anteriormente y utilizando las tasas futuras implícitas o las tasas Forward Rate Agreement; para ello, se utiliza el Método de Flujos de caja en determinación de los Tipos Variables, en este método los flujos variables desconocidos son estimados en función de los tipos forwards implícitos en la curva que se determine como parámetro.

Para los swaps de trading, el valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el de mercado. El monto del derecho es igual al monto de la obligación, los movimientos posteriores se registran en las cuentas de resultado. Al igual que en los contratos forward si la operación se hace por neto de flujos, al momento del vencimiento se presenta una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar la cual se ajusta contra el medio de pago utilizado.

En el caso de swaps de cobertura que se cierran para cubrir activos o pasivos del balance se contabilizan como ingreso/egreso en forma de causación lineal. En la cuenta de derechos sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o el equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a recibir (cupón del swap). En la cuenta de obligaciones sobre tasa de interés se contabiliza la causación mensual del monto en pesos (o equivalente en pesos) de los flujos que el Banco va a pagar, de tal forma que la diferencia entre derechos y obligaciones es el ingreso o gasto final del swap.

La valoración para las operaciones CCS -Cross Currency Swap -constituidas para cubrir la deuda contraída para la compra de Granbanco S.A., corresponde al valor presente del derecho (parte en USD) menos el valor presente de la obligación (parte en pesos). Dichos valores presentes se computan descontando los flujos con la misma tasa con que fueron proyectados y convirtiendo el derecho a pesos con la TRM.

Opciones

Una "opción" es un contrato que le da a su tenedor la opción o el derecho, mas no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de un activo a un precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la "opción" sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y precio establecidos para el efecto en el contrato.

Para la valoración de las opciones se utiliza, al igual que para la formación del precio o cálculo de la prima, el método de Black and Scholes Modificado.

El valor inicial por el cual se contabilizan estas operaciones es el acordado entre las partes. El monto del derecho es igual al monto de la obligación y simultáneamente se valoran a precio de mercado.

Cuando el Banco y las subordinadas venden una opción, registran como una pérdida la diferencia entre el valor del derecho y el de la obligación cuando éste último sea mayor. En el caso de que el resultado de la valoración arroje utilidad, ésta no se contabiliza ya que el comprador de la opción no la ejercerá. Cuando el resultado de la valoración a precios de mercado en una operación arroje utilidad y con anterioridad se hayan registrado pérdidas éstas se reversan hasta el monto registrado.

Cuando el Banco y las subordinadas compran una opción, actualizan el valor del derecho y de la obligación a precios de mercado registrando la utilidad generada en la operación y amortizan el valor de la prima en alícuotas durante la vigencia del contrato. En aquellos casos en los cuales el resultado de la valoración arroja pérdida para el Banco, ésta no se contabiliza, toda vez que éste no ejercerá la opción; así mismo, si con anterioridad se hubieren contabilizado utilidades originadas en la valoración de los mismos contratos de opciones, éstas se reversan en su totalidad.

En la fecha de cumplimiento del contrato se cancelan los saldos correspondientes al valor del derecho y de la obligación y cualquier diferencia se imputa como utilidad o pérdida en la valoración de derivados.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(j) Cuentas por Cobrar

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados de la intermediación financiera, las comisiones por servicios prestados y pagos por cuenta de clientes, así como las sumas resultantes originadas en venta de bienes y servicios, arrendamientos, promesas de compra-venta, dividendos y participaciones, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y adelantos a los empleados.

El Banco y las subordinadas constituyen provisiones para la protección de sus cuentas por cobrar calificadas, con cargo al estado de resultados, cuando quiera que se establezca la existencia de contingencias de pérdida probable y razonablemente cuantificada.

El Banco y las subordinadas provisionan la totalidad de los intereses, corrección monetaria y demás conceptos causados y no pagados de los créditos, en la misma oportunidad en que se suspende la causación de los rendimientos financieros de éstos. Las costas de juicio en créditos hipotecarios se provisionan al 100%.

(k) Bienes realizables, recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social

Bienes realizables y recibidos en dación en pago

Registra en este rubro el valor de los bienes recibidos en dación en pago de los saldos no cancelados provenientes de obligaciones a favor del Banco y las subordinadas.

Los bienes recibidos en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones con base en el valor de mercado.

El Banco y las subordinadas registran estos bienes, teniendo en cuenta las siguientes condiciones:

- El registro inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial ó el acordado con los deudores.
- Cuando el bien recibido en dación en pago no se encuentra en condiciones de enajenación, su costo se incrementa con los gastos necesarios en que se incurre para su comercialización.
- Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor del crédito a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se constituye una provisión equivalente a la diferencia.
- Las valorizaciones asociadas a estos bienes se registran en cuentas de orden.
- Las utilidades que se generen como consecuencia de la enajenación de estos bienes a través de la celebración de operaciones de mutuo y venta a plazo se diferencian en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se realiza contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.
- Cuando el costo de adquisición es inferior al valor de la deuda registrada en el balance, la diferencia se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados en la cuenta de provisiones de cartera.
- Cuando la venta haya sido de contado se registra la utilidad derivada de la operación como un ingreso al estado de resultados.
- En todo caso, las provisiones constituidas sobre estos bienes recibidos en pago se reversan al momento de la colocación en la operación de mutuo, venta a plazo o de contado.

Los bienes muebles recibidos en pago, que correspondieran a títulos de inversión, se registran por el valor del derecho y se provisionan al 100%.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Si entre el valor por el cual se recibe el bien y el valor de la obligación a cancelar resulta un saldo a favor del deudor, esta diferencia se contabiliza como una cuenta por pagar; en caso que el valor del bien no alcance a cubrir la totalidad de la obligación, se castiga el remanente.

Estos bienes se reciben con carácter temporal y el Banco debe efectuar la venta dentro de los dos (2) años siguientes a la fecha de su recibo. Sin embargo, el Banco podrá solicitar prórroga para la enajenación de los bienes recibidos en dación en pago, la cual no podrá ser superior en ningún caso de dos (2) años, contados a partir del vencimiento del término inicial.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden y en todos los casos los avalúos que se utilizan no tienen una antigüedad (fecha de elaboración) superior a tres (3) años a partir del cierre contable en el cual se pretenda utilizar.

Bienes Restituidos

En este rubro se registra el valor de los bienes que son restituidos al Banco y subordinada Confinanciera S.A. de operaciones de leasing financiero por incumplimientos al mencionado contrato por parte de los arrendatarios o locatarios o por no ejercer la opción de compra, estos bienes no estarán sujetos a depreciación.

Para la permanencia de los bienes restituidos, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

Bienes no utilizados en el objeto social

Se registra en este rubro el valor de los bienes de uso propio que el Banco y las subordinadas han dejado de utilizar para el desarrollo de su objeto social.

Estos bienes se deprecian hasta el momento de su realización y computan junto con los activos fijos del Banco y subordinadas para los efectos de los límites que establece el numeral 1.2 del Capítulo Séptimo del Título Primero de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para la permanencia de estos bienes, aplicarán los mismos plazos de los bienes recibidos en dación en pago.

(I) Provisión bienes realizables y recibidos en dación en pago

Para la constitución de provisiones de los bienes inmuebles recibidos en dación en pago, el Banco y subordinadas aplican los siguientes criterios, de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia:

- Dentro del año siguiente a la recepción del bien, constituye una provisión en alícuotas mensuales equivalentes al 30% del costo de adquisición del bien (valor de recepción), la cual debe incrementarse dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del mismo.
- Una vez vencido el término legal para la venta (de dos a cuatro años) sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición.
- En caso de concederse prórroga el 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.
- Cuando el valor comercial del inmueble es inferior al valor en libros de los bienes recibidos en pago se contabiliza una provisión por la diferencia.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para los bienes muebles recibidos en dación de pago se debe constituir una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del bien, la cual se incrementa en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor de libros antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser el 100% del valor en libros. En caso de obtener prórroga, el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

(m) Propiedades y Equipo

Registra los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de importación, construcción o montaje que se utilizan en forma permanente en el desarrollo del giro del negocio y cuya vida útil excede de un (1) año. Incluye los costos y gastos directos e indirectos causados hasta el momento en que el activo se encuentra en condiciones de utilización.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor de los activos y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos, se cargan a gastos a medida que se causan.

Para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, como equipos, muebles y enseres de oficina y equipos de computación el Banco calcula la depreciación bajo el método de reducción de saldos. Las compras realizadas a partir del 1° de enero de 2007, se deprecian por el método de línea de recta.

Para el método de línea recta la vida útil y las tasas anuales de depreciación son:

	<u>Vida útil</u>	<u>Tasa anual</u>
Edificios	20 años	5%
Equipo, Muebles y Enseres de oficina	10 años	10%
Equipo de Computación y vehículos	5 años	20%

Método línea recta

Este método consiste en dividir el valor del activo entre la vida útil del mismo. El resultado de la depreciación anual se distribuye en alícuotas mensuales. Ese procedimiento se hace cada período hasta depreciar totalmente el activo.

Método reducción de saldos

Este método permite la depreciación acelerada del activo. Para su implementación, exige necesariamente la utilización de un valor de salvamento.

Bienes dados en leasing operativo

Los bienes dados en leasing operativo (vehículos) se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos bienes se efectúa a un período de sesenta (60) meses y se calcula utilizando el método de línea recta, adicionalmente a la depreciación normal y debido al desgaste de estos bienes, se efectúa una depreciación del 25%.

(n) Sucursales y Agencias

Registra el movimiento de las operaciones que se realizan entre la Dirección General, la Sucursal y las Agencias del Banco y subordinadas.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los saldos se concilian mensualmente y las partidas que resultan pendientes se regularizan en un plazo no mayor de treinta (30) días calendario.

Al cierre contable se reclasifican los saldos netos, que reflejan las subcuentas de sucursales y agencias, a las cuentas activas o pasivas correspondientes y se reconocen los ingresos y gastos respectivos.

(o) Gastos Anticipados y Cargos Diferidos

Los gastos anticipados corresponden a erogaciones en que incurre el Banco y las subordinadas en el desarrollo de su actividad, cuyo beneficio se recibe en varios períodos, pueden ser recuperables y suponen la ejecución sucesiva de los servicios a recibir.

Los cargos diferidos corresponden a los bienes y servicios recibidos por el Banco de los cuales se espera obtener un beneficio económico futuro y que por su cuantía y naturaleza se consideran amortizables en determinado tiempo.

No tiene tratamiento de cargos diferidos aquellos gastos cuya cuantía, sea igual a diez (10) salarios mínimos legales vigentes mensuales.

La amortización se reconoce a partir de la fecha en que contribuyen a la generación de ingresos teniendo en cuenta lo siguiente:

Gastos anticipados

- Los intereses durante el período prepagado.
- Los arrendamientos se amortizan de acuerdo al plazo del contrato.
- Los seguros durante la vigencia de la póliza.
- Contribuciones y afiliaciones durante el correspondiente periodo prepagado.
- Los otros conceptos se amortizan en un período de doce (12) meses.

Cargos Diferidos

- Las remodelaciones a inmuebles propios se amortizan en un plazo no mayor dos (2) años y para inmuebles tomados en arrendamiento, durante el plazo del contrato.
- Programas para computador en un período no mayor a tres (3) años.
- El impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se revertan las diferencias temporales que lo originaron.
- El exceso del costo de la inversión sobre el valor en libros se amortiza mensualmente siguiendo el método de línea recta en un plazo de seis (6) y siete (7) años, para Bansuperior S.A. y Confinanciera S.A., respectivamente y por el método exponencial a un plazo de veinte (20) años, para Granbanco S.A.
- Comisiones y asesorías en un período de sesenta (60) meses, que correspondan a proyectos de mayor cuantía cuya expectativa de recuperación sea de largo plazo.
- Dotaciones en un período de doce (12) meses.
- Los otros conceptos se amortizan durante el periodo estimado de recuperación de la erogación o de obtención de los beneficios esperados.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(p) Valorizaciones

Activos objeto de valorización:

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos.
- Inmuebles.
- Bienes recibidos en dación en pago.

Las valorizaciones de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos se contabilizan con base en las variaciones patrimoniales del emisor.

Las valorizaciones de bienes inmuebles corresponden a exceso del valor del avalúo efectuado por personas o firmas de reconocida especialidad e independencia, sobre el costo neto con el valor de los avalúos comerciales.

En el evento de presentarse desvalorización, para cada inmueble individualmente considerado, se constituye provisión contra el estado de resultados.

Las valorizaciones de los bienes recibidos en dación en pago se registran en cuentas de orden.

(q) Impuesto Diferido

Se reconoce el efecto del impuesto causado por las diferencias generadas entre la valoración de precios de mercado y el de línea recta del portafolio de inversiones, de los derivados, del crédito sindicado y de los bonos I.F.C. Así mismo, reconoce el impuesto diferido sobre la provisión del impuesto de industria y comercio. Como se mencionó en la nota de cargos diferidos, el impuesto de renta diferido generado por efecto de diferencias temporales, se amortizará en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

(r) Ingresos Anticipados y pasivos diferidos

Los intereses recibidos por anticipado corresponden a intereses trimestrales pagados por los constructores, se amortizan de acuerdo al período que cubre el pago.

Dentro de los pasivos diferidos se registran los intereses capitalizados de los créditos reestructurados que se amortizan en forma proporcional de acuerdo a los valores recaudados.

La reexpresión de los activos denominados en UVR y la utilidad en venta de Bienes Recibidos en Pago que se vendieron a plazo se amortizan de acuerdo a como se realiza el recaudo.

(s) Reconocimiento de Ingresos por Rendimientos Financieros

Los ingresos por rendimientos financieros y otros conceptos se reconocen en el momento en que se causan, excepto los intereses de cartera de créditos mencionados en el literal g) de la nota 2 a los estados financieros "Suspensión de causación de intereses".



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Ajuste Unidad de Valor Real - U.V.R.

La Ley 546 de 1999, en su artículo 3º, creo la unidad de valor real UVR, como una unidad de cuenta que refleja el poder adquisitivo de la moneda con base exclusivamente en la variación del índice de precios al consumidor certificada por el DANE, cuyo valor se calcula de conformidad con la metodología adoptada por el Gobierno Nacional.

Con el propósito de eliminar la distorsión generada por la estacionalidad de la inflación en las operaciones pactadas en dicha unidad, el ingreso por estos conceptos debe normalizarse en el período de un año.

(t) Pasivos Estimados y Provisiones

El Banco y las subordinadas registran provisiones para cubrir pasivos estimados, teniendo en cuenta que:

- a. Exista un derecho adquirido y en consecuencia, una obligación contraída,
- b. El pago sea exigible o probable y
- c. La provisión sea justificable, cuantificable y verificable.
- d. Igualmente, registra los valores estimados por los conceptos de impuestos, contribuciones y afiliaciones.

(u) Conversión de transacciones en moneda extranjera

Como intermediario del mercado cambiario, el Banco y subordinadas pueden efectuar directamente compras y ventas de divisas derivadas del mercado cambiario.

Para el cierre mensual la reexpresión se realiza a partir de la tasa representativa de mercado calculada al último día hábil del mes correspondiente al cierre del respectivo período, tasa certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Al 31 de diciembre de 2009 y 30 de junio del 2009, las tasas al cierre fueron de \$2.044.23 (pesos por dólar) y \$2.145.21 (pesos por dólar), respectivamente.

Se define como "posición propia" en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre todos los activos y derechos menos los pasivos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

Y como "posición propia de contado" la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados y contabilizados en moneda extranjera, de acuerdo con el PUC, excluidas las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, operaciones carrusel, contratos forward, contratos de futuros, swaps y utilidad o pérdida en valoración de operaciones y activos y pasivos en moneda legal indexados en moneda extranjera.

De acuerdo con lo definido por la Circular Reglamentaria Externa -DODM -139 del Banco de la República de mayo de 2007, se adicionó el concepto de "posición bruta de apalancamiento" como la sumatoria de los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro, las operaciones de contado con cumplimiento entre un día bancario (t+1) y dos días bancarios (t+2) denominadas en moneda extranjera y la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El monto máximo de la posición propia y posición de contado no podrá exceder el veinte por ciento (20%) y cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico, respectivamente. El monto mínimo de posición propia podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento no podrá superar el quinientos por ciento (500%) del patrimonio técnico de la entidad.

Para el patrimonio técnico base, se registra el valor calculado correspondiente a dos (2) meses atrás con respecto al mes objeto de cierre, aplicando la tasa de cambio para reexpresión de cifras en moneda extranjera del mes anterior.

(v) Cuentas Contingentes

En estas cuentas se registran las operaciones mediante las cuales se adquiere un derecho o asume una obligación cuyo surgimiento está condicionado a que un hecho se produzca o no, dependiendo de factores futuros, eventuales o remotos. Dentro de las contingencias deudoras se registra los rendimientos financieros a partir del momento en que se suspenda la causación en las cuentas de cartera de créditos y cartas de crédito.

(w) Cuentas de Orden

En estas cuentas se registran las operaciones realizadas con terceros que por su naturaleza no afectan la situación financiera del Banco y las subordinadas. Así mismo, se incluyen las cuentas de orden fiscales, donde se registran las cifras para la elaboración de las declaraciones tributarias; o de control interno o información gerencial.

(x) Cuentas Fiduciarias

Las subordinadas Fiduciaria Davivienda S.A. y Fiduciaria Cafetera S.A. registran en estas cuentas los saldos correspondientes a dineros o bienes fideicomitados, separadamente de sus activos y forman patrimonios independientes, de acuerdo con disposiciones legales del Código de Comercio y la Superintendencia Financiera de Colombia

Los bienes objeto de los negocios fiduciarios no forman parte de la garantía general de los acreedores a la sociedad fiduciaria y solo garantizan las obligaciones contraídas en el cumplimiento de la finalidad contemplada en el contrato de la fiducia

Davalores S.A. de acuerdo a la Resolución 497 de 2003 y las modificaciones establecidas en la Resolución 02374 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, registra en estas cuentas el activo, pasivos y patrimonio y demás operaciones de otros entes que por virtud de las normas legales o de un contrato que se encuentran bajo la administración temporal o permanente de la respectiva entidad vigilada.

El Banco Davivienda S.A. registro en cuentas de orden fiduciarias los estados financieros de las universalidades CCV, CCVII y CCVIII .

(y) Exceso del Costo de la Inversión sobre el Valor en Libros

Se determina comparando el costo de la inversión contra el valor patrimonial proporcional, calculado en cada una de las adquisiciones hechas por la Matriz en las Subordinadas.

(z) Variaciones sustanciales de uniformidad

El Banco homologó las normas de contabilidad de general aceptación de las subordinadas del exterior a las normas aplicables en Colombia de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, principalmente en aquellas que puedan afectar la estructura de los estados financieros consolidados, tales como los relacionados con inversiones, constitución de provisiones de cartera, depreciación de activos fijos,



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

etc. Para la cartera comercial y consumo se aplicó el Modelo de Referencia Comercial y MRCO del Banco para los clientes que tienen su actividad económica en Colombia, y para los demás clientes se aplica modelo interno que involucra entre otras variables el riesgo país y el factor de castigos.

El efecto en resultados de este procedimiento con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>			
Utilidad subordinada Panamá	\$	9.806,2				11.361,4	
Pérdida (Utilidad) subordinada Miami		<u>543,9</u>				<u>(509,9)</u>	
Utilidad subordinadas del exterior	\$	10.350,1				10.851,5	
 Homologación:							
		<u>Gasto</u>	<u>Reintegro</u>	<u>Neto</u>	<u>Gasto</u>	<u>Reintegro</u>	<u>Neto</u>
Prov. Inversiones	\$	5.807,0	0,0	(5.807,0)	0,0	0,0	0,0
Prov. Cartera de créditos		15.648,3	8.275,4	(7.372,9)	4.640,8	6.722,8	2.082,1
Prov. cuentas por cobrar		106,6	499,6	393,0	312,0	123,2	(188,8)
Prov. bienes recibidos en dac. en pago		0,0	1.280,8	1.280,8	0,0	345,1	345,1
Fideicomisos		0,0	721,1	721,1	0,0	702,6	702,6
Venta a plazos		0,0	0,0	0,0	0,0	925,9	925,9
Depreciaciones		14,8	47,6	32,8	20,6	17,5	(3,1)
	\$	<u>21.576,6</u>	<u>10.824,5</u>	<u>(10.752,2)</u>	<u>4.973,4</u>	<u>8.837,1</u>	<u>3.863,7</u>
 Total utilidad homologada subordinadas del exterior							
	\$			<u>(402,1)</u>			<u>14.715,2</u>

Principales Efectos Segundo semestre de 2009

Cuentas por Cobrar

Dentro del proceso de homologación se incluyó en el balance de la subordinada Bancafé Panamá S.A. una provisión por \$82.7 La aplicación individual de provisión presenta un efecto en el estado de resultados de \$481.6 como reintegro y de \$39.2 como gasto.

Para la subordinada de Bancafé International Corporation S.A., se incluyó en el balance una provisión por \$2.8, la aplicación individual de provisión presenta un efecto en resultados de \$18.0 como reintegro y \$ 5.7 como gasto.

Bienes recibidos en dación de pago

Dentro del proceso de homologación se incluyó en el balance de la subordinada Bancafé Panamá S.A. una provisión por \$4.183,4 con un movimiento neto en estado de resultados de \$1.280,8 correspondiente a reintegro de provisiones, principalmente por efecto en el aumento de la TRM.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Fideicomisos

Dado que el registro de los derechos en fideicomisos de la subordinada Bancafé Panamá no requiere provisión, dentro del proceso de homologación son provisionados al cien por ciento (100%) equivalente a \$ 14.598,2 en balance con un efecto en resultados de \$721.1 durante el semestre.

Venta a plazos

En el segundo semestre de 2009, se registró una utilidad diferida correspondiente a la venta a plazos del bien recibido en dación de pago realizada en el año 2006 a Constructora Bolívar, con efecto en resultados por \$ 925.9.

Principales Efectos Primer semestre de 2009

Cuentas por Cobrar

Dentro del proceso de homologación se incluyó en el balance de la subordinada Bancafé Panamá S.A. una provisión por \$525.2. La aplicación individual de provisión presenta un efecto en resultado del \$77.7 como reintegro y de \$266.2 como gasto.

Para la subordinada de Bancafé International Corporation S.A., se incluyó en el balance una provisión por \$ 15.2, la aplicación individual de provisión presenta un efecto en resultados de \$45.5 como reintegro y \$ 45.9 como gasto.

Bienes recibidos en dación de pago

Dentro del proceso de homologación se incluyó en el balance de la subordinada Bancafé Panamá S.A. una provisión por \$ 5.464,3, con un movimiento neto en el estado de resultados de \$345,1 correspondiente a reintegro de provisiones, principalmente por efecto en el aumento de la TRM.

Fideicomisos

Dado que el registro de los derechos en fideicomisos de la subordinada Bancafé Panamá no requiere provisión, dentro del proceso de homologación son provisionados al cien por ciento (100%) equivalente a \$ 15.319,4 en balance con un efecto en resultados de \$702.5 durante el semestre.

Venta a plazos

En el primer semestre de 2009, se registró una utilidad diferida correspondiente a la venta a plazos del bien recibido en dación de pago realizada en el año 2006 a Constructora Bolívar, con efecto en resultados por \$ 925.9.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

3) **Disponible**

El detalle del disponible en moneda legal y extranjera, reducida a moneda legal, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Moneda legal:		
Caja	\$ 715.919,9	667.213,5
Banco de la República	601.832,2	439.612,8
Bancos y otras entidades financieras	72.444,2	43.113,6
Canje	25.049,4	26.560,2
Remesas en tránsito	1.365,8	436,6
Provisión	<u>(581,2)</u>	<u>(160,4)</u>
	<u>1.416.030,3</u>	<u>1.176.776,3</u>
Moneda extranjera reducida a moneda legal:		
Caja	802,4	574,9
Banco de la República	61,4	69,6
Bancos y otras entidades financieras	121.029,0	106.716,5
Canje	0,0	0,0
Remesas en tránsito	<u>10.764,6</u>	<u>1.881,8</u>
	<u>132.657,4</u>	<u>109.242,8</u>
	<u>\$1.548.687,7</u>	<u>1.286.019,1</u>

La caja y los depósitos en el Banco de la República en moneda legal, totalizan \$1.317.752.1 y \$1.104.160.1 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, respectivamente, valores que computan para efectos del encaje requerido que el Banco y la subordinada Confinanciera deben mantener sobre los depósitos recibidos de clientes en Colombia, de acuerdo con las disposiciones legales, así (nota 12):

	<u>Resolución 11 - Octubre de 2008</u>
Depósitos en cuenta corriente	11.0%
Depósitos de ahorro	11.0%
Cuentas de Ahorro de valor real	11.0%
Cuentas de ahorro especial	11.0%
Depósitos especiales	11.0%
Exigibilidades por servicios bancarios	11.0%
Servicios de recaudo	11.0%
Aceptaciones Bancarias después del plazo	11.0%
Otras exigibilidades	11.0%
Certificados de depósito a término menores de 18 meses	4.5%
Certificados de ahorro de valor real menores de 18 meses	4.5%
Bonos menores de 18 meses	4.5%



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Remuneración del Encaje:

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, en consolidado se registró \$1.308,8 y \$7.353,9, por concepto de remuneración del encaje.

A partir de la bisemana de cálculo del encaje requerido que inició el 4 de febrero de 2009, el encaje ordinario se remuneró únicamente para los CDT's, de acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 2 de 2009, expedida por la Junta Directiva del Banco de la República.

Por su parte, para el corte al segundo semestre de 2009 mediante resolución 9 de julio 24 de 2009, a partir de la bisemana de cálculo del encaje requerido que inicia el 5 de agosto de 2009, la remuneración del encaje desaparece.

Partidas conciliatorias Moneda Legal

Al 31 de diciembre de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 1.633 partidas menores a 30 días, por valor neto de \$1.770,5 y existen 1.896 partidas mayores a 30 días por valor neto de \$1.134,7 las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. El neto de las partidas pendientes se encuentran provisionadas por \$581,2.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2009:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>		<u>Valor</u>	
			<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	913	\$	0,0	9.239,4
Notas crédito por conciliar	262		14.767,0	0,0
ND contabilizadas no tomadas	333		0,0	5.839,2
NC contabilizadas no tomadas	<u>125</u>		<u>2.082,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.633</u>	\$	<u>16.849,1</u>	<u>15.078,6</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>		<u>Valor</u>	
			<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	1.244	\$	0,0	522,7
Notas crédito por conciliar	301		1.864,0	0,0
ND contabilizadas no tomadas	274		0,0	319,6
NC contabilizadas no tomadas	<u>77</u>		<u>113,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.896</u>	\$	<u>1.977,0</u>	<u>842,3</u>

Las partidas débito mayores a 30 días se habían reducido a USD 1.236,6 al 31 de enero de 2010

Al 30 de junio de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos locales presentan 1.152 partidas menores a 30 días, por valor neto de \$4.299,6 y existen 376 partidas mayores a 30 días por valor neto de \$158,7 las cuales no tienen impacto significativo en los estados financieros. El neto de las partidas pendientes se encuentra provisionado por \$160,4.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2009:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>		<u>Valor</u>	
			<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	328	\$	0,0	1.192,6
Notas crédito por conciliar	322		1.800,6	0,0
ND contabilizadas no tomadas	169		0,0	5.602,2
NC contabilizadas no tomadas	<u>333</u>		<u>694,6</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.152</u>	\$	<u>2.495,2</u>	<u>6.794,8</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>		<u>Valor</u>	
			<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	88	\$	0,0	186,0
Notas crédito por conciliar	129		476,2	0,0
ND contabilizadas no tomadas	145		0,0	137,2
NC contabilizadas no tomadas	<u>14</u>		<u>5,7</u>	<u>0,0</u>
	<u>376</u>	\$	<u>481,9</u>	<u>323,2</u>

Partidas conciliatorias Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2009, las conciliaciones de cuentas en Bancos del exterior presentan 1.175 partidas menores a 30 días, por valor neto de (USD\$ 625,159,3) y existen 553 partidas mayores a 30 días por valor neto de USD\$ 2.364.7 las cuales no tienen impacto en los estados financieros

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 31 de diciembre de 2009:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>		<u>Valor USD\$</u>	
			<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	301	\$	0,0	509.500,8
Notas crédito por conciliar	359		326.366,0	0,0
ND contabilizadas no tomadas	192		0,0	477.202,6
NC contabilizadas no tomadas	<u>323,0</u>	\$	<u>35.178,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.175</u>		<u>361.544,1</u>	<u>986.703,3</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>		<u>Valor USD\$</u>	
			<u>Notas crédito</u>	<u>Notas débito</u>
Notas débito por conciliar	169	\$	0,0	8529,0
Notas crédito por conciliar	100		7812,7	0,0
ND contabilizadas no tomadas	76		0,0	4814,0
NC contabilizadas no tomadas	<u>208,0</u>		<u>7.895,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>553</u>	\$	<u>15.707,7</u>	<u>13.343,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de Junio de 2009, las conciliaciones de cuentas en bancos del exterior presentan 244 partidas menores a 30 días, por valor neto de USD\$1.472.238,6 y existe 14 partidas mayor a 30 días por valor neto de USD\$10.128,86 la cual no tiene impacto significativo en los estados financieros.

El siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a 30 de junio de 2009:

<u>Partidas menores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		Notas crédito	Notas débito
Notas débito por conciliar	54\$	0,0	713.727,1
Notas crédito por conciliar	73	1.426.107,5	0,0
ND contabilizadas no tomadas	45	0,0	1.433.785,1
NC contabilizadas no tomadas	<u>72</u>	<u>2.193.643,2</u>	<u>0,0</u>
	<u>244\$</u>	<u>3.619.750,8</u>	<u>2.147.512,2</u>

<u>Partidas mayores de 30 días</u>	<u>No.</u>	<u>Valor USD\$</u>	
		Notas crédito	Notas débito
Notas crédito por conciliar	3\$	2.282,6	0,0
NC contabilizadas no tomadas	7	28.170,0	0,0
ND contabilizadas no tomadas	<u>4</u>	<u>0,0</u>	<u>20.323,7</u>
	<u>14\$</u>	<u>30.452,6</u>	<u>20.323,7</u>

No existen otras restricciones sobre el disponible.

Provisión sobre el disponible:

El movimiento de la provisión sobre el disponible es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo inicial	\$ 160,4	154,9
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	603,1	178,5
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>182,3</u>	<u>173,1</u>
Saldo final	\$ <u>581,2</u>	<u>160,4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

4) Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

31 de diciembre

Moneda Extranjera

		<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en pesos</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
				<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>		
<u>Overnight Bancos del Exterior:</u>							
Standard Chartered	USD	1.000.000,0	0,30%	Dic.29.09	Ene.04.10	\$ 2.044,2	2.044,23
Banco General S.A.	USD	89.739,9	0,40%	Oct.19.09	Ene,19,10	183,4	2.044,23
Wachovia Bank	USD	<u>10.935.183,3</u>	0,30%	<u>Nov.30.09</u>	<u>Feb.04.10</u>	<u>22.354,0</u>	2.044,23
<u>Overnight Bancos Nacionales:</u>							
Bancolombia	USD	5.000.000,0	0,75%	Nov.30.09	Ene.01.10	10.221,2	2.044,23
Banco de Bogotá	USD	<u>10.000.000,0</u>	0,50%	Dic.15,09	Ene,14,10	<u>20.442,3</u>	2.044,23
		<u>27.024.923,2</u>				<u>\$ 55.245,2</u>	

30 de junio

Moneda Extranjera

		<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Monto en pesos</u>	<u>TRM (Pesos)</u>
				<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>		
<u>Overnight Bancos del Exterior:</u>							
Wachovia Bank	USD	29.980.254,0	0,500%	Feb.02.09	Ene.06.09	64.313,9	2.145,2
Bancolombia	USD	5.089.547,0	1,179%	Abr.30.09	Ago.31.09	10.918,1	2.145,2
Banco Davivienda Panamá	USD	0,0				0,0	
Bancafé internacional	USD	7.000.000,0	0,003%	Jun.02.09	Jul.02.09	15.016,5	2.145,2
Citibank New York	USD	3.375.000,0	0,003%	Jun.18.09	Jul.17.09	7.240,0	2.145,2
Banco Latinoem. Bladex	USD	<u>20.000.000,0</u>	0,003%	Jun.30.09	Jul.01.09	<u>42.904,3</u>	2.145,2
		<u>65.444.801,0</u>				<u>\$140.392,8</u>	

Para el segundo semestre de 2009, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones activas fueron de \$291.197.7 y \$97.487.4 respectivamente y para el primer semestre de 2009 fueron \$200.777.4 y \$995.3 respectivamente.

No existen restricciones sobre estos fondos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

5) Inversiones

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se evaluaron y calificaron bajo el riesgo crediticio la totalidad de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y en títulos de deuda de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia, excepto los títulos emitidos o garantizados por la nación.

El siguiente es el detalle del portafolio de inversiones, a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 3.420.449,0	26.009,6	153.990,3
Negociables en títulos participativos	1.661,0	0,0	0,0
Para mantener hasta el vencimiento	452.670,2	968,1	0,0
Disponibles para la venta en títulos de deuda	478.243,3	0,0	0,0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>109.084,0</u>	<u>13.442,6</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>4.462.107,5</u>	<u>40.420,3</u>	<u>153.990,3</u>

<u>30 de junio</u>	<u>Costo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Derechos de recompra</u>
Negociables en títulos de deuda	\$ 2.589.357,4	8.354,4	191.888,4
Negociables en títulos participativos	375,4	0,0	0,0
Para mantener hasta el vencimiento	411.363,7	1.866,6	69.757,5
Disponibles para la venta en títulos de deuda	250.609,4	0,0	0,0
Disponibles para la venta en títulos participativos	<u>111.567,2</u>	<u>13.442,6</u>	<u>0,0</u>
	\$ <u>3.363.273,1</u>	<u>23.663,6</u>	<u>261.645,9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

a) Portafolio de inversiones por clasificación, especie y calificación de riesgo crediticio

- Inversiones Negociables en títulos de deuda

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
TES	\$ 1.760.455,8	1.012.046,7
TRD	29.626,6	87.533,1
CERTS	4,0	8,0
BONOS	247.841,0	289.608,8
FOGAFIN	107.890,8	73.262,0
TDA FINAGRO	245.717,0	50.927,5
CDT's	83.661,0	115.017,5
TIPS	870.152,8	931.961,1
TITULOS CONTENIDO CR	13.992,5	0,0
TITULOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR	<u>61.107,5</u>	<u>28.992,7</u>
	<u>\$ 3.420.449,0</u>	<u>2.589.357,4</u>

Como resultado de los procesos de titularización de cartera, el Banco adquirió títulos Tips "C", los cuales están calificados como CCC y están registrados a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 en inversiones negociables en títulos de deuda por quince mil ciento sesenta y siete pesos con ochenta y cuatro centavos. Así mismo se encuentran registrados en cuentas contingentes por \$15.147.7.

Efecto Reclasificación de Inversiones:

Durante el segundo y primer semestre de 2009, no se presentaron reclasificaciones de inversiones.

Información Cualitativa

La estructura de negocio de tesorería del Banco está conformada de tal manera que permite gestionar las cinco principales actividades desarrolladas en cinco mesas que conforman esta unidad:

1. Mesa de liquidez

Gestiona de manera eficiente los excesos/defectos de liquidez que permita cumplir con las obligaciones financieras, las inversiones obligatorias y el encaje y una adecuada estructura de fondeo.

2. Mesa de generación

Su objetivo es generar ingresos adicionales mediante la participación en el mercado de deuda pública, y en la generación de productos de tesorería en moneda legal para ofrecer a los clientes. El Banco hace parte del programa de creadores de mercado de la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda, en el que ocupa el primer lugar entre 14 participantes.

3. Divisas

Genera ingresos mediante la participación en el mercado cambiario, y la generación de productos en moneda extranjera para ofrecer a los clientes del Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4. Distribución

Su objetivo principal es ofrecer y colocar productos de tesorería en moneda legal y en moneda extranjera generados por las demás mesas, a las empresas del sector corporativo y del sector Pymes, generando ingresos adicionales para el Banco.

5. Estructuración

Su objetivo principal es estructurar productos de tesorería que satisfagan las necesidades de los clientes corporativos.

La valoración y la clasificación de las inversiones se realizan de acuerdo a los parámetros establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La actividad de la tesorería en el mercado público de valores se desarrolla según lo reglamentado en la Resolución 400 de 1995 y el Capítulo XX de la Circular Básica Contable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

- Inversiones negociables en títulos participativos

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Interbolsa	\$ 358,2	0,0
Corficolombia	595,9	0,0
Ecopetrol	20,7	0,0
Patrimonio Autónomo Fiducafé	382,0	375,4
Fondo de valores de Correval	<u>304,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 1.661,0</u>	<u>375,4</u>

- Inversiones para mantener hasta el vencimiento

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
TES	\$ 3.554,5	3.406,7
TRD	325.648,0	325.574,4
TDA FINAGRO A OBLIGATORIO	74.874,5	24.491,1
TDA FINAGRO B OBLIGATORIO	6.428,5	8.624,1
CDT FINDETER	3.032,9	3.044,1
CDT's	846,9	473,2
BONOS	0,0	698,2
TIPS	33.967,9	40.940,7
TITULOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR	<u>4.317,0</u>	<u>4.111,0</u>
	<u>\$ 452.670,2</u>	<u>411.363,7</u>

Las inversiones obligatorias se efectúan en cumplimiento de disposiciones legales y se ajustan a porcentajes establecidos sobre las cuentas de ahorro, cuentas corrientes, certificados de depósito, servicios bancarios de recaudo y pasivos fiduciarios. (nota 12)

A continuación se presentan las Resoluciones expedidas por el Banco de la República, sobre los porcentajes establecidos para el cálculo del requerido de inversión forzosa en Títulos de Desarrollo Agropecuario:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Resolución Externa 2 de 2008:

Los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje ordinario y marginal; el 5.7% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplicaron para el cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades hasta el tercer trimestre de 2008.

Resolución Externa 6 de 2008:

Modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.4% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplicaron a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre calendario octubre - diciembre de 2008.

Resolución Externa 14 de 2008:

Modificó los porcentajes del requerido de inversión forzosa, así: los establecimientos de crédito aplicarán al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre, deducido previamente el encaje, el 5.8% de sus cuentas de ahorro y corrientes y el 4.3% de sus certificados de depósito a término.

Estos porcentajes aplican a partir del cálculo del requerido de inversión en títulos de desarrollo agropecuario TDA, correspondiente a las exigibilidades del trimestre enero - marzo de 2009 y son los porcentajes vigentes a 30 de junio de 2009.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución Externa 3 de 2000 del Banco de la República, el monto a invertir en títulos TDA clase A y B, será del 37% y 63%, respectivamente, del valor calculado.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco tiene cartera sustitutiva de estas inversiones por \$303.671,9.

- Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
TIPS	\$ 9.9143,9	10.803,0
BONOS YANKEES	122.700,3	1.160,0
BONOS CORPORATIVOS	148.311,9	82.315,2
EUROBONOS	52.226,0	34.665,4
TITULOS EMITIDOS EN EL EXTERIOR	<u>145.091,2</u>	<u>121.665,8</u>
	\$ <u>478.243,3</u>	<u>250.609,4</u>

- Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5.f)	\$ <u>109.084,0</u>	<u>111.567,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Derechos de Recompra de Inversiones

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existían derechos de recompra de inversiones por \$ 153.990,3 y \$ 261.645,9 respectivamente.

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Negociables en títulos de deuda			
TES	\$	138,691.1	40,194.5
FOGAFIN		15,299.1	69,437.5
FINAGRO		0.0	82,256.3
Para mantener hasta el vencimiento			
FINAGRO		<u>0.0</u>	<u>69,757.6</u>
	\$	<u>153,990.3</u>	<u>261,645.9</u>
- Provisión inversiones		<u>(40,420.3)</u>	<u>(23,663.6)</u>
Total inversiones netas	\$	<u>4,575,677.5</u>	<u>3,601,255.4</u>

Estas inversiones no tienen restricción.

Inversiones por Calificación

		<u>31 de diciembre</u>	<u>Participación</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Participación</u>
<u>Largo Plazo</u>					
A	\$	368.007,3	7,97%	318.428,3	8,78%
A-		0,0	0,00%	16.729,0	0,46%
A+		33.184,2	0,72%	10.666,1	0,29%
AA-		14.464,5	0,31%	30.519,8	0,84%
AA		37.407,3	0,81%	10.675,3	0,29%
AA+		51.842,8	1,12%	45.405,7	1,25%
AAA		1.210.763,9	26,23%	1.049.666,7	28,96%
B+		18.759,5	0,41%	3.611,6	0,10%
BB-		2.704,4	0,06%	0,0	0,00%
BBB-		23.859,4	0,52%	62.909,6	1,74%
BBB		800,7	0,02%	26.138,2	0,72%
BBB+		38.838,2	0,84%	30.796,8	0,85%
C		12.709,3	0,28%	0,0	0,00%
CC		2.036,0	0,04%	0,0	0,00%
CCC		16.212,7	0,35%	8.343,6	0,23%
Multilateral		12.120,6	0,26%	9.127,3	0,25%
Nación		2.631.633,2	57,01%	1.767.860,1	48,77%
Fogafin		123.189,9	2,67%	133.817,6	3,69%
<u>Corto Plazo</u>					
1		4.547,9	0,10%	12.991,2	0,36%
1+		13.015,9	0,28%	84.144,9	2,32%
2		<u>0,0</u>	<u>0,00%</u>	<u>3087,4</u>	<u>0,09%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$ 4.616.097,8 100,00% 3.624.919,0 100,00%

b) Portafolio de inversiones por emisor

	<u>31 de diciembre</u>	<u>Partic.</u>	<u>30 de junio</u>	<u>Partic.</u>
Gobierno Nacional	\$ 2.423.548,1	52,5%	1.532.071,7	44,9%
Gobernación Cundinamarca y Distrito	8.543,9	0,2%	4.668,3	0,1%
Fogafin	123.189,9	2,7%	142.669,6	4,3%
Finagro	385.785,1	8,4%	294.821,6	8,4%
Incoder (Instituto Colombiano para el Desarrollo Rural)	907,4	0,0%	1.394,3	0,0%
Entidades vigiladas Superintendencia Financiera de Colombia	113.909,0	2,5%	114.263,7	8,5%
Entidades del Exterior	478.111,7	10,4%	408.128,5	2,4%
Entidades del Sector Real	133.775,4	2,9%	102.070,3	2,7%
Titularizadora Colombiana	922.139,3	20,0%	994.106,2	27,9%
Otros	<u>26.187,9</u>	<u>0,6%</u>	<u>30.724,8</u>	<u>0,8%</u>
	\$ <u>4.616.097,8</u>	<u>100,0%</u>	<u>3.624.919,0</u>	<u>100,0%</u>

c) Portafolio de inversiones por moneda

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pesos	3.325.955,7	2.203.794,4
Dólares	619.823,1	429.397,3
Uvr	<u>670.319,0</u>	<u>991.727,3</u>
	\$ <u>4.616.097,8</u>	<u>3.624.919,0</u>

d) Portafolio de inversiones por periodos de maduración

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$ 646.304,0	1.428.987,8	581.993,8	918.814,8	3.576.100,3
Inv. Disponibles para la venta en títulos de deuda	708,6	131.479,1	346.055,6	0,0	478.243,3
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inv. Disponibles para la venta en títulos participativos	0,0	0,0	0,0	109.084,0	109.084,0
Inv. para mantener hasta el vencimiento	<u>103.683,3</u>	<u>226.733,2</u>	<u>121.534,7</u>	<u>719,1</u>	<u>452.670,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	\$	<u>750.695,9</u>	<u>1.787.200,1</u>	<u>1.049.584,1</u>	<u>1.028.617,8</u>	<u>4.616.097,8</u>
<u>30 de junio</u>		<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones Negociables	\$	535.195,2	965.410,3	678.734,5	602.281,2	2.781.621,2
Inv. Disponibles para la venta en títulos de deuda		116.750,6	69.259,9	64.598,9	0,0	250.609,4
Inv. Disponibles para la venta en títulos participativos		0,0	0,0	0,0	111.567,2	111.567,2
Inv. para mantener hasta el vencimiento		<u>122.296,7</u>	<u>185.581,6</u>	<u>173.242,9</u>	<u>0,0</u>	<u>481.121,2</u>
	\$	<u>774.242,5</u>	<u>1.220.251,8</u>	<u>916.576,3</u>	<u>713.848,4</u>	<u>3.624.919,0</u>

e) Provisión de inversiones

El siguiente es el detalle de la provisión por tipo de inversión, al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

		<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
		<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (10-50%)</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Provisión (50%)</u>
<u>Inversiones negociables:</u>					
Tips B (*)	\$	3.236,3	1.231,6	5.783,4	2.645,0
Tips MZ (*)		26.057,7	13.028,9	11.419,0	5.709,4
TIPS B		1.343,1	134,2	0,0	0,0
Pacific Rubiales		<u>73.565,1</u>	<u>11.614,9</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	\$	<u>104.202,2</u>	<u>26.009,6</u>	<u>17.202,4</u>	<u>8.354,4</u>
<u>Inversiones para mantener hasta el vencimiento</u>					
Tips B		1.664,0	832,0	3.733,2	1.866,6
Tips B		<u>1.361,2</u>	<u>136,1</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	\$	<u>3.025,2</u>	<u>968,1</u>	<u>3.733,2</u>	<u>1.866,6</u>
<u>Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos</u>					
		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>		
			<u>Provisión (10-50%)</u>	<u>Provisión (50%)</u>	
Acciones con baja y mínima bursatilidad (nota 5 f.)			<u>13.442,6</u>	<u>13.442,6</u>	
Provisión de inversiones	\$		<u>40.420,3</u>	<u>23.663,6</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(*) Con ocasión de la calificación "CCC" de los títulos Tips B y MZ de la Titularizadora Colombiana S.A., se constituye provisión de inversiones correspondientes al 50% y al 10% del valor de mercado de los títulos. Esta provisión se ajusta mensualmente de acuerdo con la variación de la valoración de los mismos.

El movimiento de la provisión de inversiones es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 23.663,6	24.199,1
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	19.591,9	0,0
Reclasificaciones	180,2	
Menos:		
Reintegro de provisión	<u>3.015,4</u>	<u>535,5</u>
Saldo final	\$ <u>40.420,3</u>	<u>23.663,6</u>

f) Inversiones disponible para la venta en títulos participativos

Efecto valorización inversiones en moneda extranjera:

Para las inversiones de Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. el tratamiento de las valorizaciones y/o desvalorizaciones se realiza sobre el balance homologado a normas colombianas al 30 de noviembre de 2009, incluyendo el efecto por reexpresión.

Efecto homologación

Para las subordinadas Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A. se realizó homologación de calificación del portafolio de inversiones de acuerdo con las normas Colombianas previstas en el capítulo I – Clasificación, Valoración y Contabilización de inversiones, numeral 8 – Provisión o Pérdida por Calificación de Riesgo Crediticio de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 para lo cual se tuvo como resultado una provisión por \$ 5.480,5.

A continuación se presenta el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El siguiente es el detalle de las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, así como su calificación de riesgo:

31 de diciembre

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>	<u>Dividendos</u>
Master Card Internacional	10.122	USD 2.134.294.000	0,00744%	\$ 160,0	162,3	489,6	327,4	0,0	A	0,0
Corporación Andina de Fomento	17	USD 2.386.380.000	0,004%	<u>\$ 328,8</u>	<u>331,5</u>	<u>409,4</u>	<u>77,8</u>	<u>0,0</u>	A	<u>10,0</u>
				<u>488,8</u>	<u>493,8</u>	<u>899,0</u>	<u>405,2</u>	<u>0,0</u>		<u>10,0</u>
Finagro	17.432.741	\$ 137.585,5	12,67%	52.149,7	58.765,1	66.862,1	8.097,0	0,0	A	0,0
Compañía de Inv. del Café	32.465.949	8.023,8	29,537%	13.440,7	13.440,7	7.720,7	0,0	13.440,7	A	0,0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	1.563.720.204	29.000,0	5,392%	1.563,7	1.563,7	1.334,6	(229,1)	0,0	A	0,0
Almacafé	1.302	14.472,3	0,01%	9,8	9,8	9,1	0,0	1,9	A	0,0
Titularizadora Colombiana S.A.	15.189.494	71.925,1	21,12%	17.499,8	17.499,8	27.924,8	15.261,7	0,0	A	0,0
Redeban Multicolor S.A.	2.603.060	10.119,5	26,04%	8.229,8	8.229,9	14.872,2	6.642,3	0,0	A	0,0
A.C.H. Colombia S.A.	1.214.660	6.576,4	18,47%	1.848,5	1.848,5	3.544,8	1.696,3	0,0	A	0,0
Deceval S.A.	57.346	12.050,9	11,85%	4.498,1	5.081,3	7.918,7	2.871,5	0,0	A	0,0
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	159.375.000	2.500,0	6,375%	159,4	159,4	136,2	(23,1)	0,0	A	0,0
BBVA	52.991	89.779,0	0,000%	2,7	6,6	0,1	0,0	0,0	A	0,0
Banco Latinoamericano de Exportaciones				322,2	990,3	0,0	0,0	0,0		0,0
Bolsa de Valores de Colombia (BVC)(1)	264,091,049	18.672,8	1,41%	564,7	564,7	1.347,7	783,0	0,0		0,0
Fondo de Reposición Fogacol	0	0,0	0,000%	279,0	279,0	0,0	0,0	0,0	No aplica	0,0
Tecnibanca S.A.	121.348	<u>12.892,5</u>	0,9412%	<u>85,6</u>	<u>151,3</u>	<u>248,6</u>	<u>97,3</u>	<u>0,0</u>	A	<u>0,0</u>
				<u>100.653,7</u>	<u>108.590,2</u>	<u>131.919,6</u>	<u>35.196,9</u>	<u>13.442,6</u>		<u>0,0</u>
				<u>\$ 101.142,5</u>	<u>109.084,0</u>	<u>132.818,6</u>	<u>35.602,1</u>	<u>13.442,6</u>		<u>10,0</u>

Durante el segundo semestre de 2009, el Banco y sus subordinadas recibieron dividendos por \$10 en acciones.

(1) La inversión en la Bolsa de Valores tiene valoración patrimonial, según lo establecido en la circular 100 capítulo I de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio

<u>Razón Social</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>%participac.</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Valor Patrimonial</u>	<u>Valorización/ Desvaloriz.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Calif.</u>	<u>Dividendos</u>
Master Card International	10,122	USD 2,070,366,000	0.00744%	\$ 160.0	170.3	354.7	184.4	0.0	A	0.0
Banco Latinoamericano de Exp. Bladex S.A.	34,952	USD 614,000,000	0.09000%	353.6	932.0	1,322.9	196.8	0.0	AAA	0.0
Corporación Andina de Fomento	16	USD 2,369,935,000	0.004%	<u>328.8</u>	<u>337.1</u>	<u>413.1</u>	<u>75.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>0.0</u>
				<u>842.4</u>	<u>1,439.4</u>	<u>2,090.7</u>	<u>457.1</u>	<u>0.0</u>		<u>0.0</u>
Finagro	17,432,741	127,073.6	12.67%	0.0	58,765.1	61,960.6	3,195.4	0.0	A	4,741.3
Compañía de Inv. del Café	32,465,949	8,023.8	29.537%	13,440.7	13,440.7	7,591.1	0.0	13,440.7	A	0.0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	1,563,720,204	29,000.0	5.392%	1,563.7	1,563.7	1,465.5	(98.2)	0.0	A	0.0
Almacafé	1,302	14,472.3	0.01%	9.8	9.8	9.2	0.0	1.9	A	0.0
Fiduciaria Superior S.A. - En liquidación	9,375,494	728.0	94.99%	11,261.4	2,525.3	2,596.8	71.5	0.0	A	0.0
Titularizadora Colombiana S.A.	15,189,494	71,925.1	21.12%	17,499.8	17,499.8	25,542.7	8,042.9	0.0	A	3,829.7
Redeban Multicolor S.A.	2,603,060	10,119.5	26.04%	8,229.8	8,229.9	13,871.1	5,641.2	0.0	A	1,562.3
A.C.H. Colombia S.A.	1,214,660	6,576.4	18.47%	1,848.5	1,848.5	2,831.9	983.4	0.0	A	923.5
Deceval S.A.	57,346	12,050.9	11.89%	4,498.1	5,081.3	7,734.2	2,671.7	0.0	A	2,476.0
Cámara de Compensación Divisas de Colombia S.A.	159,375,000	2,500.0	6.375%	159.4	159.4	124.4	(35.0)	0.0	A	0.0
Banco BBVA Colombia	52,991	89,779.0	0.000003%	0.3	6.2	0.0	(6.3)	0.0	A	0.0
Bolsa de Valores de Colombia (BVC) (1)	258,104,271	18,672.8	1.41%	564.7	564.7	1,155.7	591.0	0.0	A	0.0
Promotora la Enseñanza	44,470	0.0080	0.22%	14.6	14.6	16.6	2.0	0.0	A	0.0
Fondo de Reposición Fogacol	0	-	0.00%	253.2	267.4	253.2	0.0	0.0	No aplica	0.0
Tecnibanca S.A.	121,348	12,892.5	0.9412%	<u>85.6</u>	151.3	<u>209.2</u>	<u>57.9</u>	<u>0.0</u>	A	<u>31.5</u>
				<u>59,429.7</u>	<u>110,127.8</u>	<u>125,362.2</u>	<u>21,117.5</u>	<u>13,442.6</u>		<u>13,564.3</u>
				<u>\$ 60,272.1</u>	<u>111,567.2</u>	<u>127,452.9</u>	<u>21,574.6</u>	<u>13,442.6</u>		<u>13,564.3</u>

Durante el primer semestre de 2009, se recibieron dividendos por \$13.564,3

(1) La inversión en la Bolsa de Valores tiene valoración patrimonial, según lo establecido en la circular 100 capítulo I de la Superintendencia Financiera de Colombia.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)

Es el resultado de multiplicar el patrimonio de las subordinadas, a la fecha de la inversión por el porcentaje de participación adquirido por la entidad inversionista en esa misma fecha.

El valor patrimonial tiene como fines:

- Determinar el exceso o defecto del costo de la inversión sobre el valor en libros en la emisora.
- Establecer los montos que deberán eliminarse de cada una de las cuentas del patrimonio de la Subordinada contra el costo de adquisición de la inversión registrado por la entidad inversionista.

El resultado del cálculo del valor patrimonial en la fecha de adquisición de las Subordinadas, fue el siguiente :

<u>Fecha Adquisición</u>	<u>Emitidas</u>	<u>Acciones adquiridas</u>	<u>Acumuladas</u>	<u>% participac.</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Patrimonio fecha adquis.</u>	<u>V.P.P. Capital</u>	
Confianciera S.A	04-Dic-06	1.189.113.348	1.128.468.567	1.128.468.567	94,9%	31.880,4	9.257,8	56.918,8

Eliminaciones

A continuación se presenta un detalle de las operaciones recíprocas eliminadas durante el segundo y primer semestre de 2009:

<u>INVERSIONES</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Inversiones negociables en títulos de deuda	\$ 517,8	588,1
Inversiones disponibles para la venta en Títulos participativos	<u>205.612,4</u>	<u>175.464,0</u>
	\$ <u>206.130,2</u>	<u>176.052,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los valores máximos, mínimos y promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el segundo semestre de 2009, fueron:

Títulos por especie	31 de diciembre		
	Mínimo	Máximo	Promedio
Tda Finagro A Obligatorio	\$ 181.316,8	234.933,7	207.938,7
Tda Finagro B Obligatorio	13.102,2	77.943,6	45.286,7
Bonos Entidades no vigiladas	13.207,0	154.628,1	59.421,9
Bonos Emitidos por La Nación	40.652,4	111.325,0	79.036,8
Bonos Agrarios	907,4	1.395,4	1.225,9
Bonos De Paz	1.256,5	1.279,7	1.269,1
B. Fogafin Brp	1.440,2	3.002,7	2.698,4
Trd Obligatorio	305.311,9	367.530,6	348.670,8
Tes B	1.054.278,7	1.801.423,6	1.314.593,0
Trd Voluntario	42.693,8	60.282,7	46.889,7
TRD	0,0	2.968,1	2.932,4
Tes Ley 546	31.223,7	116.818,1	72.557,2
Tes Uvr	23.890,7	140.127,4	62.804,5
Tes Ipc	2.618,7	44.857,6	24.437,7
Fogafin Bca Pública	121.606,9	137.160,8	124.780,9
Tips	158.170,5	257.446,8	208.282,5
Cdt'S	85.195,5	161.013,7	111.619,5
Certs	4,0	8,0	6,7
Contenido Crediticio	0,0	13.992,5	3.444,1
Bonos	17,7	193.169,3	188.807,5
Papeles Comerciales	0,0	507,4	84,6
Tes Tco	14.296,1	88.520,2	35.690,6
Tidis	0,0	243,4	243,4
Pacific Rubiales	0,0	18.759,5	6.163,7
Bonos Caf	2.749,6	7.944,3	4.934,5
Tips B	17.425,5	19.979,3	18.738,0
Tips Mz	30.222,1	30.298,7	30.271,8
Tips \$	599.079,4	631.431,2	616.475,3
Títulos Transmilenio	2.551,7	6.985,5	5.335,2
Títulos entidades extranjeras	0,5	908,4	395,1
Bonos BCIE	<u>0,0</u>	<u>5.082,5</u>	<u>4.989,9</u>
	\$ <u>2.743.219,5</u>	<u>4.691.967,6</u>	<u>3.630.026,1</u>

Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

Interbancarios activos	0,0	350.000,0	168.350,0
Overnight Bancos Exterior	0,0	376.877,1	139.108,3
Repos y simultáneas activas	<u>1.122,5</u>	<u>26.668,0</u>	<u>7.373,5</u>
	\$ <u>1.122,5</u>	<u>753.545,1</u>	<u>314.831,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				
Interbancarios pasivos	\$	0,0	517.656,6	97.773,5
Repos y simultáneas pasivas		<u>0,0</u>	<u>125.287,9</u>	<u>35.160,4</u>
	\$	<u>0,0</u>	<u>642.944,5</u>	<u>132.933,9</u>

Los valores Máximos, Mínimos y Promedio del Portafolio de Inversiones Renta Fija, durante el primer semestre de 2009, fueron:

<u>Inversiones</u>		<u>30 de junio</u>		
Títulos por especie		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
Tes B	\$	385.093,1	841.945,5	615.304,3
TRD		411.178,6	421.835,8	416.017,7
Tes Ley 546		85.113,1	150.830,9	116.052,5
Tes UVR		110.929,6	327.154,1	211.813,3
Tes IPC		2.804,2	89.491,4	58.577,2
Tes TCO		4.117,0	17.155,0	8.717,4
Tidis		0,0	9.937,8	1.678,7
TDA Finagro A Obligatorio		183.373,1	202.573,9	191.800,2
TDA Finagro B Obligatorio		34.587,3	60.035,6	51.824,1
Bono Fogafín BRP		2.867,9	4.495,2	4.155,1
Bonos UVR Fogafín		0,0	523,3	431,2
Fogafín Banca Publica		139.831,7	142.235,2	141.181,3
Tips		273.304,7	307.058,7	289.950,8
Tips B		20.820,2	23.684,2	22.265,2
Tips MZ		30.884,0	33.938,9	32.765,7
Tips \$		400.796,4	607.196,1	503.584,9
Cdt's		117.393,5	199.054,4	158.492,7
Certs		8,0	8,0	8,0
Bonos		53.538,5	138.665,2	77.089,5
Bonos Agrarios		1.357,1	25.602,3	12.471,3
Bonos Emitidos por la Nación		45.306,8	67.814,4	58.681,6
Bonos entidades no vigiladas		56.894,0	97.389,6	81.691,8
Bonos Hipotecarios		<u>18,4</u>	<u>2.576,4</u>	<u>1.724,1</u>
Pasan		2.360.217,2	3.771.201,9	3.056.278,6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Promedio</u>
	Vienen	2.360.217,2	3.771.201,9	3.056.278,6
Bonos de Paz		1.300,0	1.399,2	1.346,2
Bonos BCIE		4002	4111	4056
Bonos CAF		0,0	5.231,6	1.210,3
Títulos transmilenio		<u>0,0</u>	<u>3.004,5</u>	<u>2.386,9</u>
Barclays Bank, london		<u>401,0</u>	<u>52.175,5</u>	<u>36.938,9</u>
		<u>0,0</u>	<u>287,5</u>	<u>47,9</u>
		\$ <u>2.365.920,2</u>	\$ <u>3.837.411,2</u>	\$ <u>3.102.264,8</u>
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				
Interbancarios activos		\$ 0,0	391.538,1	134.418,8
Overnight Bancos Exterior		1.258,8	121.852,1	30.932,8
Repos y simultáneas activas		<u>0,0</u>	<u>230.469,0</u>	<u>132.257,4</u>
		\$ <u>1.258,8</u>	\$ <u>743.859,2</u>	\$ <u>297.609,0</u>
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas				
Interbancarios pasivos		40.407,9	263.134,2	105.938,4
Repos y simultáneas pasivas		<u>23.966,1</u>	<u>189.300,5</u>	<u>82.743,4</u>
		\$ <u>64.374,0</u>	\$ <u>452.434,7</u>	\$ <u>188.681,8</u>

6) Cartera de Créditos y operaciones de Leasing Financiero

a)	Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad	
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
	<u>Cartera Comercial:</u>	
Corporativos y constructores	\$ 3.609.832,5	2.940.630,4
Leasing Habitacional	1.073.717,1	886.829,7
Otras líneas comerciales	4.872.301,7	5.053.855,5
Tarjeta de Crédito	227.183,1	211.884,1
Vehículos	280.080,4	310.540,1
Descubiertos en cuenta corriente	<u>89.037,3</u>	<u>134.804,8</u>
	\$ <u>10.152.152,1</u>	\$ <u>9.538.544,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Cartera Vivienda</u>	\$ <u>1.982.929,6</u>	<u>1.774.297,3</u>
<u>Cartera Consumo:</u>		
Tarjeta de Crédito	1.553.680,5	1.452.146,3
Otras líneas de consumo	3.635.126,7	3.259.554,8
Vehículos	785.345,2	714.922,5
Descubiertos en cuenta corriente	<u>36.605,3</u>	<u>39.635,6</u>
	<u>6.010.757,7</u>	<u>5.466.259,2</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>	<u>49.259,4</u>	<u>42.739,6</u>
Total Cartera Bruta	\$ <u>18.195.098,8</u>	<u>16.821.840,7</u>
Menos provisión individual	<u>(1.099.396,9)</u>	<u>(1.048.076,4)</u>
Sub-total	\$ <u>17.095.701,9</u>	<u>15.773.764,3</u>
Menos provisión general	<u>(20.869,4)</u>	<u>(21.901,0)</u>
Total Cartera neta	\$ <u>17.074.832,5</u>	<u>15.751.863,3</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se encuentran garantizadas las emisiones de bonos hipotecarios y subordinados de Davivienda con cartera de vivienda, calificada en A y a un plazo de 7 años con opción de prepago para el emisor cada 3 meses así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Emisión II	\$ 41.463,5	42.546,4
Emisión III	<u>95.917,1</u>	<u>99.715,5</u>
	\$ <u>137.380,6</u>	<u>142.261,9</u>

b) Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo y garantía

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco y sus subordinadas calificaron el cien por ciento (100%) de la cartera de créditos y leasing financiero, intereses y otros conceptos de acuerdo con la Circular Básica 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El resultado de la calificación es el siguiente:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA</u> <u>ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES</u> <u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2.659.943,3	29.102,2	2.239,6	2.691.285,1	6.697.837,6	102.608,7	898,8	414,9
B - Aceptable	251.269,7	3.273,9	539,0	255.082,6	343.716,0	29.779,0	552,4	300,6
C - Deficiente	30.424,8	1.041,6	277,3	31.743,7	46.451,4	20.877,2	915,1	249,6
D - Difícil Cobro	82.869,7	3.650,8	1.317,6	87.838,1	156.280,9	72.965,7	3.593,3	1.294,7
E - Irrecuperable	<u>8.250,7</u>	<u>478,7</u>	<u>75,5</u>	<u>8.804,9</u>	<u>18.587,5</u>	<u>8.910,2</u>	<u>475,7</u>	<u>75,3</u>
	<u>\$ 3.032.758,2</u>	<u>37.547,2</u>	<u>4.449,0</u>	<u>3.074.754,4</u>	<u>7.262.873,4</u>	<u>235.140,8</u>	<u>6.435,3</u>	<u>2.335,1</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	\$ 6.768.330,1	70.897,8	4.139,7	6.843.367,6	1.075.286,4	148.216,0	2.075,4	944,6
B - Aceptable	212.542,0	2.311,0	302,3	215.155,3	0,0	26.545,4	405,7	208,2
C - Deficiente	20.823,8	761,9	163,2	21.748,9	0,0	5.246,3	699,8	157,7
D - Difícil Cobro	100.992,5	5.025,5	578,2	106.596,2	0,0	98.797,2	5.002,6	577,4
E - Irrecuperable	<u>16.705,5</u>	<u>1.006,1</u>	<u>140,2</u>	<u>17.851,8</u>	<u>0,0</u>	<u>16.046,1</u>	<u>999,3</u>	<u>139,9</u>
	<u>\$ 7.119.393,9</u>	<u>80.002,3</u>	<u>5.323,6</u>	<u>7.204.719,8</u>	<u>1.075.286,4</u>	<u>294.851,0</u>	<u>9.182,8</u>	<u>2.027,8</u>
Prov. General						<u>125,1</u>		
	<u>\$ 10.152.152,2</u>	<u>117.549,5</u>	<u>9.772,6</u>	<u>10.279.474,2</u>	<u>8.338.159,8</u>	<u>530.116,9</u>	<u>15.618,1</u>	<u>4.362,9</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 657.575,6	6.335,7	1.682,5	665.593,8	2.048.780,8	14.144,2	238,8	96,5
B - Aceptable	30.949,0	565,7	139,2	31.653,9	101.668,0	2.544,9	128,4	46,4
C - Deficiente	20.844,2	364,4	102,1	21.310,7	62.680,0	6.732,0	311,6	89,9
D - Difícil Cobro	22.253,8	395,2	264,8	22.913,8	64.163,3	20.581,3	368,8	261,2
E - Irrecuperable	<u>27.425,4</u>	<u>357,8</u>	<u>226,7</u>	<u>28.009,9</u>	<u>50.129,9</u>	<u>27.425,4</u>	<u>320,0</u>	<u>219,2</u>
	<u>\$ 759.048,0</u>	<u>8.018,8</u>	<u>2.415,3</u>	<u>769.482,1</u>	<u>2.327.422,0</u>	<u>71.427,8</u>	<u>1.367,6</u>	<u>713,2</u>
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	\$ 4.638.421,9	45.178,6	11.384,7	4.694.985,2	247,5	129.472,8	1.765,3	711,0
B - Aceptable	233.695,4	4.296,9	987,5	238.979,8	0,0	25.725,2	1.025,5	341,9
C - Deficiente	140.320,4	2.541,9	609,5	143.471,8	0,0	47.903,6	2.212,3	551,5
D - Difícil Cobro	133.670,8	2.521,7	689,4	136.881,9	0,0	133.537,2	2.352,2	672,4
E - Irrecuperable	<u>105.601,2</u>	<u>1.381,2</u>	<u>818,4</u>	<u>107.800,8</u>	<u>0,0</u>	<u>105.601,2</u>	<u>1.230,9</u>	<u>789,5</u>
	<u>\$ 5.251.709,7</u>	<u>55.920,3</u>	<u>14.489,5</u>	<u>5.322.119,5</u>	<u>247,5</u>	<u>442.240,0</u>	<u>8.586,2</u>	<u>3.066,3</u>
Prov. General						<u>422,3</u>		
	<u>6.010.757,7</u>	<u>63.939,1</u>	<u>16.904,8</u>	<u>6.091.601,6</u>	<u>2.327.669,5</u>	<u>514.090,1</u>	<u>9.953,8</u>	<u>3.779,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIA ADMISIBLE</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PROVISIONES INTERESES</u>	<u>OTROS</u>
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 44.413,6	516,4	216,2	45.146,2	70.234,0	739,8	13,9	8,6
B - Aceptable	1.314,8	15,4	11,7	1.341,9	2.335,1	85,4	6,2	6,3
C - Deficiente	815,1	8,8	8,5	832,4	1.269,5	815,1	8,8	8,5
D - Difícil Cobro	731,4	7,2	18,0	756,6	899,5	731,4	7,2	18,0
E - Irrecuperable	<u>174,9</u>	<u>2,5</u>	<u>11,5</u>	<u>188,9</u>	<u>196,2</u>	<u>174,9</u>	<u>2,5</u>	<u>11,5</u>
	<u>\$ 47.449,8</u>	<u>550,3</u>	<u>265,9</u>	<u>48.266,0</u>	<u>74.934,3</u>	<u>2.546,6</u>	<u>38,6</u>	<u>52,9</u>
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	\$ 1.298,4	13,8	3,0	1.315,2	275,2	21,1	0,6	0,3
B - Aceptable	112,1	1,7	0,1	113,9	40,5	5,6	0,1	0,1
C - Deficiente	61,5	1,0	0,1	62,6	27,7	18,5	0,3	0,1
D - Difícil Cobro	57,4	0,9	0,1	58,4	25,9	34,4	0,6	0,1
E - Irrecuperable	<u>280,2</u>	<u>5,8</u>	<u>2,3</u>	<u>288,3</u>	<u>126,2</u>	<u>280,2</u>	<u>5,8</u>	<u>2,2</u>
	<u>\$ 1.809,6</u>	<u>23,2</u>	<u>5,6</u>	<u>1.838,4</u>	<u>495,5</u>	<u>359,8</u>	<u>7,4</u>	<u>2,8</u>
Prov. Genérica						<u>492,6</u>		
	<u>\$ 49.259,4</u>	<u>573,5</u>	<u>271,5</u>	<u>50.104,4</u>	<u>75.429,8</u>	<u>3.399,0</u>	<u>46,0</u>	<u>55,7</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	\$ 1.853.831,4	9.952,3	12.396,3	1.876.180,0	5.328.490,4	27.961,8	680,1	10.169,6
B - Aceptable	74.146,5	402,3	1.109,2	75.658,0	212.687,5	4.669,2	382,0	1.104,5
C - Deficiente	36.873,1	164,8	1.001,7	38.039,6	106.019,3	7.556,3	164,8	1.001,7
D - Difícil Cobro	13.652,6	59,8	598,5	14.310,9	39.254,5	8.217,6	59,8	598,6
E - Irrecuperable	<u>4.426,0</u>	<u>27,4</u>	<u>110,0</u>	<u>4.563,4</u>	<u>12.725,7</u>	<u>4.426,0</u>	<u>27,4</u>	<u>110,0</u>
	<u>\$ 1.982.929,6</u>	<u>10.606,6</u>	<u>15.215,7</u>	<u>2.008.751,9</u>	<u>5.699.177,4</u>	<u>52.830,9</u>	<u>1.314,1</u>	<u>12.984,4</u>
Prov. General						<u>19.829,4</u>		
	<u>\$ 1.982.929,6</u>	<u>10.606,6</u>	<u>15.215,7</u>	<u>2.008.751,9</u>	<u>5.699.177,4</u>	<u>72.660,3</u>	<u>1.314,1</u>	<u>12.984,4</u>
	<u>\$ 18.195.098,9</u>	<u>192.668,7</u>	<u>42.164,6</u>	<u>18.429.932,1</u>	<u>16.440.436,5</u>	<u>1.120.266,3</u>	<u>26.932,0</u>	<u>21.182,5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio

					PROVISIONES			
	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 2.945.362,8	34.833,3	1.989,3	2.982.185,5	6.154.289,0	102.071,2	958,2	244,3
B - Aceptable	159.020,8	3.468,5	527,9	163.017,2	237.536,4	13.247,8	405,7	247,5
C - Deficiente	55.781,0	2.077,1	274,7	58.132,8	94.537,0	11.565,2	1.851,0	219,1
D - Difícil Cobro	107.863,0	5.022,8	1.088,6	113.974,4	163.126,7	82.087,4	4.924,5	1.048,3
E - Irrecuperable	<u>12.094,0</u>	<u>1.187,4</u>	<u>300,9</u>	<u>13.582,3</u>	<u>26.057,8</u>	<u>11.848,0</u>	<u>1.185,6</u>	<u>298,1</u>
	<u>\$ 3.280.121,6</u>	<u>46.589,2</u>	<u>4.181,5</u>	<u>3.330.892,2</u>	<u>6.675.547,0</u>	<u>220.819,6</u>	<u>9.325,0</u>	<u>2.057,3</u>
COMERCIAL OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	5.949.610,4	70.977,1	3.019,3	6.023.606,8	21,7	122.978,6	1.935,6	454,4
B - Aceptable	134.870,9	2.795,7	344,6	138.011,3	108,2	8.560,1	361,4	225,2
C - Deficiente	59.986,3	2.562,9	168,7	62.717,9	0,0	9.570,3	2.562,9	168,9
D - Difícil Cobro	88.860,8	4.642,8	290,6	93.794,1	100,9	60.901,8	4.642,8	301,5
E - Irrecuperable	<u>25.094,6</u>	<u>2.714,1</u>	<u>169,3</u>	<u>27.978,0</u>	<u>0,0</u>	<u>23.548,0</u>	<u>2.714,1</u>	<u>175,3</u>
	<u>6.258.423,0</u>	<u>83.692,6</u>	<u>3.992,5</u>	<u>6.346.108,1</u>	<u>230,8</u>	<u>225.558,7</u>	<u>12.216,8</u>	<u>1.325,4</u>
Prov. General						<u>3.606,0</u>		
	<u>\$ 9.538.544,6</u>	<u>130.281,7</u>	<u>8.173,9</u>	<u>9.677.000,3</u>	<u>6.675.777,8</u>	<u>449.984,2</u>	<u>21.541,8</u>	<u>3.382,6</u>
CONSUMO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 615.052,5	7.039,1	1.606,0	623.697,7	1.759.592,5	18.703,0	249,5	77,0
B - Aceptable	38.697,7	780,4	163,3	39.641,4	134.074,0	3.079,5	161,8	43,3
C - Deficiente	29.603,6	438,8	147,4	30.189,8	108.692,9	6.202,8	412,6	136,7
D - Difícil Cobro	27.060,9	443,4	240,8	27.745,1	86.941,9	21.330,3	430,0	234,7
E - Irrecuperable	<u>24.877,4</u>	<u>305,9</u>	<u>235,3</u>	<u>25.418,5</u>	<u>68.317,4</u>	<u>19.304,7</u>	<u>305,8</u>	<u>234,6</u>
	<u>735.292,2</u>	<u>9.007,6</u>	<u>2.392,7</u>	<u>746.692,5</u>	<u>2.157.618,6</u>	<u>68.620,3</u>	<u>1.559,7</u>	<u>726,3</u>
CONSUMO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	3.837.893,4	44.693,6	10.284,0	3.892.871,1	159,6	100.045,9	1.648,0	506,1
B - Aceptable	302.244,2	6.376,4	1.260,7	309.881,3	22,4	33.653,7	1.343,3	335,3
C - Deficiente	248.020,8	3.519,9	1.098,4	252.639,0	14,9	50.620,0	3.518,7	1.098,7
D - Difícil Cobro	189.362,3	3.059,9	816,8	193.239,0	0,0	161.187,0	3.059,9	816,8
E - Irrecuperable	<u>153.446,3</u>	<u>1.860,5</u>	<u>1.129,4</u>	<u>156.436,2</u>	<u>0,0</u>	<u>128.726,8</u>	<u>1.860,5</u>	<u>1.129,4</u>
	<u>4.730.967,0</u>	<u>59.510,3</u>	<u>14.589,2</u>	<u>4.805.066,5</u>	<u>196,9</u>	<u>474.233,4</u>	<u>11.430,4</u>	<u>3.886,3</u>
Prov. General						<u>126,1</u>		
	<u>\$ 5.466.259,2</u>	<u>68.517,9</u>	<u>16.981,9</u>	<u>5.551.759,0</u>	<u>2.157.815,5</u>	<u>542.979,8</u>	<u>12.990,1</u>	<u>4.612,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio

	CAPITAL	INTERESES	OTROS	TOTAL	GARANTIA ADMISIBLE	PROVISIONES		
						CAPITAL	INTERESES	OTROS
MICROCREDITO GARANTIA IDÓNEA								
A - Normal	\$ 36.572,9	431,7	87,6	37.092,2	54.930,5	584,9	8,6	1,5
B - Aceptable	1.903,9	27,6	14,6	1.946,1	2.441,4	95,2	14,7	8,9
C - Deficiente	1.301,4	21,5	10,0	1.332,9	1.497,9	836,9	20,2	9,3
D - Difícil Cobro	433,5	6,1	6,9	446,4	778,4	384,5	6,0	6,9
E - Irrecuperable	<u>1.684,8</u>	<u>34,5</u>	<u>34,8</u>	<u>1.754,1</u>	<u>1.522,3</u>	<u>1.684,9</u>	<u>34,2</u>	<u>35,0</u>
	<u>41.896,5</u>	<u>521,3</u>	<u>153,8</u>	<u>42.571,6</u>	<u>61.170,4</u>	<u>3.586,2</u>	<u>83,7</u>	<u>61,6</u>
MICROCREDITO OTRAS GARANTIAS								
A - Normal	603,8	6,6	1,9	612,3	0,0	9,7	0,1	0,0
B - Aceptable	44,1	1,3	0,0	45,4	0,0	2,2	0,3	0,0
C - Deficiente	57,5	0,5	0,3	58,3	13,7	35,1	0,5	0,3
D - Difícil Cobro	5,8	0,1	0,0	5,9	0,0	3,5	0,1	0,0
E - Irrecuperable	<u>131,9</u>	<u>3,2</u>	<u>1,5</u>	<u>136,6</u>	<u>0,0</u>	<u>131,9</u>	<u>3,2</u>	<u>1,5</u>
	<u>843,1</u>	<u>11,7</u>	<u>3,7</u>	<u>858,5</u>	<u>13,7</u>	<u>182,4</u>	<u>4,1</u>	<u>1,8</u>
Prov. General						<u>428,0</u>		
	<u>\$ 42.739,6</u>	<u>533,0</u>	<u>157,5</u>	<u>43.430,1</u>	<u>61.184,1</u>	<u>4.196,7</u>	<u>87,9</u>	<u>63,4</u>
HIPOTECARIA PARA VIVIENDA								
A - Normal	1.583.703,8	9.355,6	12.231,2	1.605.290,5	4.184.179,3	24.075,4	600,5	10.011,7
B - Aceptable	125.707,6	606,7	2.392,6	128.706,9	320.507,4	7.474,9	589,0	2.264,2
C - Deficiente	45.511,4	156,7	1.384,5	47.052,6	119.551,7	9.523,4	156,7	1.384,5
D - Difícil Cobro	13.643,9	66,4	654,8	14.365,1	35.550,9	8.271,5	66,4	654,8
E - Irrecuperable	<u>5.730,5</u>	<u>36,8</u>	<u>179,3</u>	<u>5.946,6</u>	<u>15.101,4</u>	<u>5.730,5</u>	<u>36,8</u>	<u>179,3</u>
	<u>1.774.297,3</u>	<u>10.222,2</u>	<u>16.842,4</u>	<u>1.801.361,9</u>	<u>4.674.890,7</u>	<u>55.075,7</u>	<u>1.449,4</u>	<u>14.494,5</u>
Prov. General						<u>17.740,9</u>		
	<u>1.774.297,3</u>	<u>10.222,2</u>	<u>16.842,4</u>	<u>1.801.361,9</u>	<u>4.674.890,7</u>	<u>72.816,6</u>	<u>1.449,4</u>	<u>14.494,5</u>
	<u>\$ 16.821.840,7</u>	<u>209.554,9</u>	<u>42.155,7</u>	<u>17.073.551,4</u>	<u>13.569.668,1</u>	<u>1.069.977,4</u>	<u>36.069,2</u>	<u>22.553,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Cartera de créditos y leasing financiero por sector económico

<u>Sectores</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Particip.</u>
A las familias para adquisición de bienes y servicios	\$ 5.901.648,2	32,44%	5.390.143,1	32,04%
A las familias para vivienda	3.054.588,7	16,79%	1.774.297,1	10,55%
Servicios prestados a las empresas	1.541.523,3	8,47%	697.732,1	4,15%
Construcción	623.308,9	3,43%	759.844,1	4,52%
Comercio al por mayor y al por menor	936.659,9	5,15%	489.780,1	2,91%
Transportes y comunicaciones	939.717,0	5,16%	463.087,4	2,75%
Agricultura, silvicultura, ganadería, pesca y caza	308.343,7	1,69%	195.373,3	1,16%
Elaboración de productos alimenticios	463.489,8	2,55%	336.701,4	2,00%
Servicios de salud, enseñanza, esparcimiento y cultura	371.904,5	2,04%	149.490,0	0,89%
Vehículos	760.819,6	4,18%	491.715,5	2,92%
Administración pública y defensa	287.113,2	1,58%	334.030,1	1,99%
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir, cuero y sus productos	216.198,9	1,19%	794.131,5	4,72%
Suministro de electricidad, gas y agua	344.413,5	1,89%	137.531,6	0,82%
Fabricación de productos metálicos de bases y elaborados	170.489,5	0,94%	70.105,6	0,42%
Fabricación de productos minerales no metálicos	243.423,3	1,34%	48.821,6	0,29%
Fabricación de sustancias químicas, productos químicos y caucho	154.596,4	0,85%	91.486,1	0,54%
Fabricación de papel y sus productos impresas y editoriales	63.246,6	0,35%	101.796,8	0,61%
Fabricación de otros productos manufacturados, incluyen madera	26.040,8	0,14%	7.359,9	0,04%
Explotación de minas de carbón, extracción de petróleo crudo y gas natural	471.065,2	2,59%	21.135,7	0,13%
Fabricación de material de transporte	9.370,0	0,05%	103.064,9	0,61%
Fabricación de maquinaria y equipo	44.192,1	0,24%	18.726,6	0,11%
Hoteles y restaurantes	35.417,4	0,19%	66.718,9	0,40%
Extracción de minerales metálicos y no metálicos	50.574,6	0,28%	23.259,7	0,14%
Fabricación de productos derivados del petróleo y carbón	147.021,1	0,81%	13.698,8	0,08%
Elaboración de bebidas y tabaco	8.247,2	0,05%	14.052,2	0,08%
Otros	975.421,8	5,36%	4.162.327,8	24,74%
Miami	\$ 46.263,6	0,25%	65.428,9	0,39%
	<u>\$ 18.195.098,9</u>	<u>100,00%</u>	<u>16.821.840,7</u>	<u>100,00%</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

31 de diciembre

CARTERA COMERCIAL

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 5.239.972,7	55.919,9	6.094,4	5.301.987,0	4.067.510,6	273.379,5	7.352,7	3.180,6
Antioquia	1.101.315,0	12.560,3	915,9	1.114.791,2	798.301,4	47.468,9	1.379,6	302,3
Nororiental	1.526.769,2	24.330,1	1.281,6	1.552.380,9	1.106.927,5	77.407,2	2.282,9	406,2
Suroccidental	1.780.411,6	22.276,7	1.480,7	1.804.169,0	1.290.552,8	108.584,1	4.466,6	473,8
Panamá	457.420,0	2.250,0	0,0	459.670,0	1.074.867,5	21.997,4	131,4	0,0
Miami	<u>46.263,6</u>	<u>212,6</u>	<u>0,0</u>	<u>46.476,2</u>	<u>0,0</u>	<u>1.279,8</u>	<u>4,9</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 10.152.152,1</u>	<u>117.549,5</u>	<u>9.772,6</u>	<u>10.279.474,2</u>	<u>8.338.159,8</u>	<u>530.116,9</u>	<u>15.618,1</u>	<u>4.362,9</u>

CARTERA CONSUMO

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	2.869.967,7	30.600,1	8.235,6	2.908.803,4	1.171.680,1	250.596,8	5.005,2	1.731,8
Antioquia	825.800,7	8.789,8	2.296,2	836.886,7	306.105,9	68.203,6	1.310,9	542,4
Nororiental	1.315.882,6	14.116,9	3.658,9	1.333.658,4	488.065,0	114.481,9	2.218,6	864,2
Suroccidental	976.099,9	10.127,4	2.714,1	988.941,4	361.818,5	79.311,1	1.409,0	641,1
Panamá	<u>23.006,8</u>	<u>304,9</u>	<u>0,0</u>	<u>23.311,7</u>	<u>0,0</u>	<u>1.496,7</u>	<u>10,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 6.010.757,7</u>	<u>63.939,1</u>	<u>16.904,8</u>	<u>6.091.601,6</u>	<u>2.327.669,5</u>	<u>514.090,1</u>	<u>9.953,8</u>	<u>3.779,5</u>

MICROCRÉDITO

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 48.335,1	561,8	268,0	49.164,9	74.893,7	2.630,1	40,6	50,8
Antioquia	140,1	1,9	0,4	142,4	63,1	47,7	0,9	1,1
Nororiental	450,7	5,6	2,3	458,6	322,8	132,3	2,6	2,6
Suroccidental	<u>333,5</u>	<u>4,2</u>	<u>0,8</u>	<u>338,5</u>	<u>150,2</u>	<u>96,3</u>	<u>1,9</u>	<u>1,2</u>
Provisión general						<u>492,6</u>		
	<u>\$ 49.259,4</u>	<u>573,5</u>	<u>271,5</u>	<u>50.104,4</u>	<u>75.429,8</u>	<u>3.399,0</u>	<u>46,0</u>	<u>55,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

CARTERA VIVIENDA

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	1.370.300,2	7.167,1	10.518,9	1.387.986,2	3.939.947,4	35.239,8	852,6	8.967,3
Antioquia	150.424,1	845,4	1.154,7	152.424,2	432.505,9	4.360,4	112,4	987,6
Nororiental	244.167,1	1.342,9	1.874,3	247.384,3	702.039,9	7.657,5	195,1	1.603,1
Suroccidental	217.263,0	1.247,9	1.667,8	220.178,7	624.684,2	5.380,6	153,2	1.426,4
Panamá	<u>775,2</u>	<u>3,3</u>	<u>0,0</u>	<u>778,5</u>	<u>0,0</u>	<u>200,5</u>	<u>0,8</u>	<u>0,0</u>
Provisión General						<u>19.821,5</u>		
	<u>1.982.929,6</u>	<u>10.606,6</u>	<u>15.215,7</u>	<u>2.008.751,9</u>	<u>5.699.177,4</u>	<u>72.660,3</u>	<u>1.314,1</u>	<u>12.984,4</u>
	<u>\$ 18.195.098,8</u>	<u>192.668,7</u>	<u>42.164,6</u>	<u>18.429.932,1</u>	<u>16.440.436,5</u>	<u>1.120.266,3</u>	<u>26.932,0</u>	<u>21.182,5</u>

30 de junio

CARTERA COMERCIAL

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 5.183.293,3	64.006,5	5.450,5	5.252.750,5	3.794.774,0	269.394,0	12.104,7	2.541,7
Antioquia	2.048.359,9	34.743,4	1.253,3	2.084.356,6	1.319.415,8	90.079,1	4.792,9	372,2
Nororiental	663.375,1	8.630,9	549,4	672.555,4	733.229,8	30.982,3	1.641,4	159,7
Suroccidental	1.109.486,7	17.291,4	920,7	1.127.698,8	748.844,1	48.155,3	2.535,4	309,0
Panamá	468.600,7	5.155,4	0,0	473.756,1	74.007,1	11.133,5	466,4	0,0
Miami	<u>65.428,9</u>	<u>454,1</u>	<u>0,0</u>	<u>65.883,0</u>	<u>5.507,0</u>	<u>240,0</u>	<u>1,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$ 9.538.544,6</u>	<u>130.281,7</u>	<u>8.173,9</u>	<u>9.677.000,4</u>	<u>6.675.777,8</u>	<u>449.984,2</u>	<u>21.541,8</u>	<u>3.382,6</u>

CARTERA CONSUMO

						<u>PROVISIONES</u>		
	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 2.759.657,9	34.566,9	8.925,3	2.803.150,1	1.295.091,0	284.994,6	6.782,6	2.486,7
Antioquia	937.922,7	11.782,0	2.626,6	952.331,3	350.132,3	86.832,8	2.151,4	666,0
Nororiental	897.971,8	11.141,1	2.314,1	911.426,9	219.829,8	80.994,7	1.980,6	636,7
Suroccidental	853.013,5	10.780,6	2.733,8	866.527,9	290.543,1	89.723,8	2.071,6	768,5
Panamá	<u>17.693,3</u>	<u>209,6</u>	<u>382,2</u>	<u>18.285,1</u>	<u>2.219,3</u>	<u>433,8</u>	<u>3,9</u>	<u>54,7</u>
	<u>\$ 5.466.259,2</u>	<u>68.480,1</u>	<u>16.982,0</u>	<u>5.551.721,3</u>	<u>2.157.815,5</u>	<u>542.979,8</u>	<u>12.990,1</u>	<u>4.612,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

MICROCREDITO

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 40.410,4	489,4	146,5	41.046,3	59.989,2	3.365,1	63,8	52,9
Antioquia	551,2	7,7	1,8	560,7	301,5	166,3	4,5	1,7
Nororiental	978,1	15,7	3,6	997,4	475,4	301,1	9,2	3,4
Suroccidental	<u>799,9</u>	<u>13,7</u>	<u>5,6</u>	<u>819,2</u>	<u>418,1</u>	<u>364,3</u>	<u>10,3</u>	<u>5,4</u>
	<u>\$ 42.739,6</u>	<u>526,5</u>	<u>157,5</u>	<u>43.423,6</u>	<u>61.184,1</u>	<u>4.196,7</u>	<u>87,9</u>	<u>63,4</u>

CARTERA VIVIENDA

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>OTROS</u>	<u>TOTAL</u>	<u>GARANTIAS</u>	<u>PROVISIONES</u>		
						<u>CAPITAL</u>	<u>INTERES</u>	<u>OTROS</u>
Bogotá	\$ 1.249.130,8	7.205,1	10.589,6	1.266.925,6	3.392.380,5	54.663,0	963,3	8.977,4
Antioquia	200.632,4	1.107,6	2.317,0	204.057,0	519.998,5	6.139,2	167,7	2.054,4
Nororiental	140.109,6	810,4	2.449,1	143.369,1	320.628,5	5.386,4	133,6	2.246,3
Suroccidental	183.921,4	1.139,7	1.486,6	186.547,7	441.391,2	6.614,7	184,7	1.216,4
Panamá	<u>503,1</u>	<u>3,7</u>	<u>0,0</u>	<u>506,8</u>	<u>491,9</u>	<u>13,4</u>	<u>0,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.774.297,3</u>	<u>10.266,5</u>	<u>16.842,3</u>	<u>1.801.406,2</u>	<u>4.674.890,6</u>	<u>72.816,7</u>	<u>1.449,4</u>	<u>14.494,5</u>
	<u>\$ 16.821.840,7</u>	<u>209.554,9</u>	<u>42.155,6</u>	<u>17.073.551,5</u>	<u>13.569.668,1</u>	<u>1.069.977,4</u>	<u>36.069,2</u>	<u>22.553,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

e) Cartera de créditos y leasing financiero por unidad monetaria

CONCEPTO	31 de diciembre			
	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 2.974.251,3	58.506,9	0,0	3.032.758,2
Microcrédito	47.449,7	0,0	0,0	47.449,7
Consumo	<u>759.048,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>759.048,0</u>
Total garantía idónea	<u>3.780.749,0</u>	<u>58.506,9</u>	<u>0,0</u>	<u>3.839.255,9</u>
Otras Garantías				
Comercial	6.136.473,9	982.920,0	0,0	7.119.393,9
Microcrédito	1.809,7	0,0	0,0	1.809,7
Consumo	<u>5.224.714,8</u>	<u>26.994,9</u>	<u>0,0</u>	<u>5.251.709,7</u>
Total otras garantías	<u>11.362.998,4</u>	<u>1.009.914,9</u>	<u>0,0</u>	<u>12.372.913,3</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>1.057.116,7</u>	<u>775,2</u>	<u>925.037,7</u>	<u>1.982.929,6</u>
	\$ <u>16.200.864,1</u>	<u>1.069.197,0</u>	<u>925.037,7</u>	<u>18.195.098,8</u>

CONCEPTO	30 de junio			
	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
Garantía idónea				
Comercial	\$ 3.166.887,4	113.234,2	0,0	3.280.121,6
Microcrédito	41.896,5	0,0	0,0	41.896,5
Consumo	<u>732.487,6</u>	<u>2.804,6</u>	<u>0,0</u>	<u>735.292,2</u>
Total garantía idónea	<u>3.941.271,5</u>	<u>116.038,8</u>	<u>0,0</u>	<u>4.057.310,3</u>
Otras Garantías				
Comercial	5.344.404,4	914.018,6	0,0	6.258.423,0
Microcrédito	843,1	0,0	0,0	843,1
Consumo	<u>4.712.731,1</u>	<u>18.235,9</u>	<u>0,0</u>	<u>4.730.967,0</u>
Total otras garantías	<u>10.057.978,6</u>	<u>932.254,5</u>	<u>0,0</u>	<u>10.990.233,1</u>
Hipotecaria para Vivienda	<u>814.839,7</u>	<u>503,1</u>	<u>958.954,4</u>	<u>1.774.297,2</u>
	\$ <u>14.814.089,8</u>	<u>1.048.796,4</u>	<u>958.954,4</u>	<u>16.821.840,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

f) Cartera de créditos y leasing financiero por período de maduración

<u>31 de diciembre</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3.514.469,0	3.423.421,9	2.280.659,7	933.601,5	10.152.152,1
Consumo	571.797,7	4.216.575,8	1.142.314,8	80.069,3	6.010.757,6
Microcrédito	2.032,7	47.206,1	20,6	0,0	49.259,4
Vivienda	<u>77.766,9</u>	<u>185.735,7</u>	<u>557.456,3</u>	<u>1.161.970,7</u>	<u>1.982.929,6</u>
	\$ <u>4.166.066,3</u>	<u>7.872.939,5</u>	<u>3.980.451,4</u>	<u>2.175.641,5</u>	<u>18.195.098,7</u>
<u>30 de junio</u>	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ 3.677.851,2	3.654.665,9	1.441.209,1	764.818,4	9.538.544,6
Consumo	597.935,5	3.949.045,9	850.499,1	68.778,7	5.466.259,2
Microcrédito	2.521,0	40.218,6	0,0	0,0	42.739,6
Vivienda	<u>10.251,8</u>	<u>234.238,7</u>	<u>559.484,2</u>	<u>970.322,6</u>	<u>1.774.297,3</u>
	\$ <u>4.288.559,5</u>	<u>7.878.169,1</u>	<u>2.851.192,4</u>	<u>1.803.919,7</u>	<u>16.821.840,7</u>

g) Detalle de cartera reestructurada

<u>31 de diciembre</u>	<u>Reestructurados Ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	\$ 111.150,3	65.148,2	60.170,0
Consumo	447.169,7	110.729,1	65.303,5
Microcrédito	1.187,2	1.184,9	0,0
Vivienda	<u>70.677,8</u>	<u>11.156,2</u>	<u>253.709,3</u>
	\$ <u>630.185,0</u>	<u>188.218,4</u>	<u>379.182,8</u>
<u>30 de junio</u>			
Comercial	\$ 72.286,5	6.348,0	66.719,2
Consumo	457.733,1	186.898,9	49.405,5
Microcrédito	945,3	0,0	0,0
Vivienda	<u>132.171,9</u>	<u>17.754,4</u>	<u>511.828,4</u>
	\$ <u>663.136,8</u>	<u>211.001,3</u>	<u>627.953,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Créditos reestructurados por calificación

<u>31 de diciembre</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>
<u>Comercial</u>		
A - Normal	682	\$ 32.841,5
B - Aceptable	431	24.346,7
C - Deficiente	327	18.312,0
D - Difícil cobro	588	32.436,8
E - Irrecuperable	<u>93</u>	<u>3.213,3</u>
	<u>2.121</u>	<u>\$ 111.150,3</u>
<u>Consumo</u>		
A - Normal	20.504	250.459,6
B - Aceptable	2.346	28.306,3
C - Deficiente	4.098	54.077,0
D - Difícil cobro	5.817	67.876,9
E - Irrecuperable	<u>4.241</u>	<u>46.449,9</u>
	<u>37.006</u>	<u>\$ 447.169,7</u>
<u>Microcrédito</u>		
A - Normal	8	105,0
B - Aceptable	16	351,9
C - Deficiente	11	319,5
D - Difícil cobro	14	367,3
E - Irrecuperable	<u>1</u>	<u>43,5</u>
	<u>50</u>	<u>\$ 1.187,2</u>
<u>Vivienda</u>		
A - Normal	2.104	35.764,8
B - Aceptable	644	9.419,9
C - Deficiente	1.183	16.065,3
D - Difícil cobro	448	6.313,8
E - Irrecuperable	<u>230</u>	<u>3.114,0</u>
	<u>4.609</u>	<u>\$ 70.677,8</u>
	<u>43.786</u>	<u>\$ 630.185,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>30 de junio</u>	No. <u>Créditos</u>	Reestruct . <u>Ordinarios</u>
<u>Comercial</u>		
A - Normal	528	\$ 16.012,7
B - Aceptable	611	21.390,1
C - Deficiente	401	15.582,5
D - Difícil cobro	446	18.669,1
E - Irrecuperable	<u>47</u>	<u>632,2</u>
	<u>2.033</u>	<u>\$ 72.286,5</u>
<u>Consumo</u>		
A - Normal	17.495	144.599,5
B - Aceptable	3.205	27.611,6
C - Deficiente	8.183	105.493,6
D - Difícil cobro	9.746	106.153,0
E - Irrecuperable	<u>7.417</u>	<u>73.875,4</u>
	<u>46.046</u>	<u>\$ 457.733,1</u>
<u>Microcrédito</u>		
A - Normal	7	133,5
B - Aceptable	10	226,8
C - Deficiente	17	438,1
D - Difícil cobro	4	93,6
E - Irrecuperable	<u>2</u>	<u>53,3</u>
	<u>40</u>	<u>\$ 945,3</u>
<u>Vivienda</u>		
A - Normal	4.824	61.305,7
B - Aceptable	2.217	31.082,4
C - Deficiente	1.964	26.416,3
D - Difícil cobro	562	8.541,4
E - Irrecuperable	<u>346</u>	<u>4.826,1</u>
	<u>9.913</u>	<u>\$ 132.171,9</u>
	<u>58.032</u>	<u>\$ 663.136,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Créditos reestructurados por zona geográfica

	<u>'31 de diciembre</u> Reestruct . <u>Ordinarios</u>	<u>'30 de junio</u> Reestruct . <u>Ordinarios</u>
<u>Comercial</u>		
Bogotá	\$ 78.986,1	30.705,1
Antioquia	10.569,2	34.800,5
Nororiental	13.185,4	2.885,0
Suroccidental	<u>8.409,6</u>	<u>3.895,9</u>
	<u>\$111.150,3</u>	<u>72.286,5</u>
<u>Consumo</u>		
Bogotá	211.117,6	217.475,1
Antioquia	75.138,5	76.377,9
Nororiental	88.084,6	69.249,4
Suroccidental	<u>72.829,0</u>	<u>94.630,7</u>
	<u>\$447.169,7</u>	<u>457.733,1</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	\$ 1.184,8	945,3
Antioquia	0,0	0,0
Nororiental	2,4	0,0
Suroccidental	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
	<u>\$1.187,2</u>	<u>945,3</u>
<u>Vivienda</u>		
Bogotá	48.758,5	88.602,2
Antioquia	4.067,0	15.986,7
Nororiental	12.101,7	14.027,2
Suroccidental	<u>5.750,6</u>	<u>13.555,8</u>
	<u>\$70.677,8</u>	<u>132.171,9</u>
	<u>\$ 630.185,0</u>	<u>663.136,8</u>

h) Vivienda de Interés Social

El Banco ha destinado recursos para financiar vivienda de interés social dando cumplimiento a lo establecido en los Decretos 1041 de 1995 y 1122 de 1996.

La Circular Externa 049 de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en cumplimiento del Decreto No. 3092 de 1997 del Gobierno Nacional, establece las instrucciones para determinar la base de cálculo y acreditar el porcentaje requerido.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En julio de 2008, el sector financiero firmó el segundo convenio para el desarrollo de la vivienda de interés social, para la colocación de recursos por \$2.200.000.0. De acuerdo con comunicación del Ministerio de Ambiente, Vivienda y Desarrollo Territorial, la meta individual para el Banco es de \$219.485.0 para financiar la construcción, mejoramiento y/o adquisición VIS en el período comprendido entre el 1° de julio de 2008 y el 30 de junio de 2009.

De julio de 2008 a diciembre de 2009, el Banco colocó recursos para créditos individuales por \$365.445.3 y para constructor \$182.703.5 para un total de \$548.148.8.

El valor de la cartera de vivienda de interés social, es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Individuales	\$	1.010.757,9	1.003.630,6
Constructores		<u>66.615,3</u>	<u>45.036,1</u>
	\$	<u>1.077.373,2</u>	<u>1.048.666,7</u>

Cartera con subsidio de tasa

Para dar cumplimiento al decreto 1143 de 2009, emitido por el gobierno mediante los cuales crea el mecanismo de "Cobertura Condicionada" el Banco implemento los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva.

Este procedimiento contempla la disminución de la tasa de interés que se cobrará durante los primeros siete años de vida de cada crédito y de acuerdo con los rangos establecidos, así:

Valor del inmueble <u>en SMLLV</u>	Cobertura de tasa <u>Porcentaje</u>
VIS hasta 135	5%
>135 hasta 235	4%
>235 hasta 335	3%

De acuerdo con los procedimientos establecidos, el Banco generará mensualmente una cuenta de cobro al Banco de la República por la aplicación del beneficio de cobertura.

El beneficio de la cobertura terminará por:

- Cancelación anticipada del crédito o contrato leasing
- Entrada en mora del deudor que exceda tres meses consecutivos
- A petición de los deudores del crédito
- Por subrogación del crédito
- Por cesión del contrato de leasing
- Por aceleración del plazo.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vigencia de cobertura otorgada por el Banco

La cobertura estará vigente a partir de la cuota 85 hasta los siguientes ocho (8) años; el Banco asumirá el valor que venía pagando el gobierno bajo las mismas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2009, el Banco ha desembolsado 10.356 obligaciones de cartera de vivienda con este beneficio por \$442.898.3.

i) Cartera con accionistas y empleados

La cartera incluye préstamos así:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas	\$ 275.316,0	176.490,5
Empleados (nota 11)	<u>150.968,2</u>	<u>131.100,0</u>
	\$ <u>426.284,2</u>	<u>307.590,5</u>

El interés efectivo anual de la cartera de créditos de accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>Jul-Dic.09</u>	<u>Ene.-Jun.09</u>
Créditos individuales	Entre 0.0%-25.78%	Entre 0.0%-31.52%

El plazo promedio de la cartera de créditos a accionistas y empleados es el siguiente:

<u>Modalidad</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Créditos individuales	8 años	8 años

j) Titularizaciones de cartera

El Banco ha llevado a cabo proceso de titularización de cartera de vivienda productiva (en UVR y tasa fija) como de cartera improductiva.

Los procesos de titularización de cartera de vivienda improductiva han tenido por objeto los siguientes aspectos:

- Disminuir el nivel de cartera vencida al interior del Banco y por consiguiente, reducir el riesgo por la concentración de activos de largo plazo frente a pasivos de corto plazo.
- Mejorar los indicadores financieros del Banco.
- Movilizar y liberar recursos de la economía hacia su aparato productivo a partir de un activo improductivo que de otra forma no lo haría.
- Hacer partícipe al Banco en el proceso de profundización del mercado de capitales.

El proceso de titularización de cartera de vivienda se enmarca en lo dispuesto por el inciso primero del artículo 12 de la Ley 546 de 1999. El Banco procedió a separar y aislar completamente de su patrimonio la totalidad de los activos subyacentes objeto de titularización conformando una Universalidad, de acuerdo a lo señalado en el artículo 2 de la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitiendo títulos representativos de crédito otorgados para financiar la construcción y la adquisición de vivienda clasificados como A, B y C. Los títulos A son vendidos a la Titularizadora y los B y C son registrados en el Banco bajo el código PUC 130409 -Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización-, en atención a instrucciones recibidas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Los gastos en que incurre para tomar posesión de la garantía son por cuenta del Banco; a cambio el Banco recibirá el remanente después de pagar la totalidad del capital e intereses de dichos títulos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

k) Compra y venta de cartera

El siguiente es el detalle de las compras y ventas de cartera, para el segundo semestre de 2009:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Promociones y cobranzas Beta	12.590	\$ 19.222,7	3.801,4	11,7	23.035,8
Cobranzas especiales GEREC	12.773	19.686,0	4.049,5	12,3	23.747,8
Refinancia S.A	214.791	330.583,3	65.751,1	203,4	396.537,8
Titularizadora Colombiana S.A.	<u>2.504</u>	<u>184.486,7</u>	<u>1.144,2</u>	<u>205,4</u>	<u>185.836,3</u>
	<u>242.658</u>	<u>\$ 553.978,7</u>	<u>74.746,2</u>	<u>432,8</u>	<u>629.157,7</u>

CONDICIONES DE VENTA

Cartera Castigada:

El 27 de noviembre de 2009, se realizó venta de cartera castigada por \$443.321.4, cuyo precio de venta ascendió a \$23.427.4 de los cuales se recibieron \$1.380.0 el 23 de diciembre de 2009. Se creó un deudor por los \$22.047.4 restantes, los cuales se cancelaron en enero de 2010 (nota 8).

Cartera Titularizada:

El 21 de agosto y el 4 de diciembre de 2009, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda por \$99.079.9 y \$86.472.0, respectivamente:

Venta 21 de agosto de 2009

El portafolio contaba con 1.350 créditos, con una tasa de

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	98,532.8
Intereses		590.0
Otros		<u>(42.9)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>99,079.9</u>

El precio de venta fue de \$99.255.1 discriminados así:

Ingreso en Caja		\$99,255.1
Venta de Cartera	99,079.9	
Fondeo 8 días	176.2	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta		<u>\$99,255.1</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS pesos E-12 por valor nominal de \$51.729.8.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Venta 4 de diciembre de 2009

El portafolio contaba con 1.154 créditos, con una tasa de

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	85,953.9
Intereses		567.5
Otros		<u>(49.4)</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>86,472.0</u>

El precio de venta fue de \$86.658.6 discriminados así:

Ingreso en Caja		\$86,658.6
Venta de Cartera	86,472.0	
Fondeo 8 días	187.6	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta		<u>\$86,658.6</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS pesos E-13 por valor nominal de \$32.232.9

El siguiente es el detalle de las ventas de cartera, para el primer semestre de 2009:

<u>Entidad</u>	<u>Número de créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>
<u>Ventas</u>					
Titularizadora Colombiana S.A.	4,526	\$ 326,079.8	<u>2,049.6</u>	<u>366.9</u>	<u>328,496.3</u>

Durante el primer y el segundo semestre de 2009 no se realizaron operaciones de compra de cartera.

CONDICIONES DE VENTA

El 5 de marzo y el 8 de mayo de 2009, se realizaron procesos de venta de cartera hipotecaria diferente a VIS, entre la Titularizadora Colombiana S.A. y el Banco Davivienda S.A. por \$328.496.3, así:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Venta 5 de marzo de 2009:

El portafolio contaba con 2.822 créditos, con un tasa de 16.45%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital		\$202,773.3
Intereses		1,250.7
Otros		<u>229.3</u>
Total Cartera Vendida		<u>\$204,253.3</u>

El precio de venta fue de \$204.952.4 discriminado así:

Ingreso en Caja		\$204,952.4
Venta de Cartera	204,253.3	
Fondeo 12 días	700.1	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta		<u>\$204,952.4</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS Pesos E-10 por valor nominal de \$99.9.

Venta 8 de mayo de 2009:

El portafolio contaba con 1.704 créditos, con un tasa de 16.09%.

La venta de cartera hipotecaria tuvo el siguiente efecto en el Banco:

Capital	\$	123,306.5
Intereses		798.9
Otros		<u>137.6</u>
Total Cartera Vendida	\$	<u>124,243.0</u>

El precio de venta fue de \$124.476.2 discriminado así:

Ingreso en Caja	\$	124,476.2
Venta de Cartera	124,243.0	
Fondeo 4 días	234.2	
Comisión underwriting	<u>(1.0)</u>	
Total Venta	\$	<u>124,476.2</u>

La forma de pago se realizó en efectivo y se compraron títulos TIPS Pesos E-11 por valor nominal de \$89.397.0.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

l) Castigos de Cartera

El detalle de los castigos de cartera es el siguiente:

	<u>Capital</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>Total</u>
		<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	
Comercial	\$ 58.150,1	4.148,1	643,8	62.942,0
Consumo	224.759,9	6.820,9	1.243,9	232.824,7
Vivienda	5.594,1	53,4	261,0	5.908,5
Microcrédito	1.814,8	42,2	50,9	1.908,0
Otras cuentas por cobrar	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>4.401,2</u>	<u>4.401,2</u>
Total	<u>\$ 290.318,9</u>	<u>11.064,6</u>	<u>6.600,8</u>	<u>307.984,4</u>

	<u>Capital</u>	<u>30 de junio</u>		<u>Total</u>
		<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	
Comercial	\$ 68.449,7	5.608,8	1.082,4	75.141,0
Consumo	225.041,1	7.587,2	2.412,0	235.040,3
Vivienda	5.463,7	43,8	243,4	5.750,9
Microcrédito	1.737,3	75,0	52,3	1.864,6
Otras cuentas por cobrar	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>4.148,2</u>	<u>4.148,2</u>
Total	<u>\$ 300.691,8</u>	<u>13.314,9</u>	<u>7.938,3</u>	<u>321.945,0</u>

El Banco y sus subordinadas durante el semestre no realizaron operaciones colector.

n) Provisión para cartera de créditos y leasing financiero

El movimiento de la provisión para cartera de créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>				<u>Total</u>
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	
Saldo Inicial	\$ 449.984,2	542.979,8	4.196,8	72.816,6	1.069.977,4
Mas:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisión cargada a gastos de operación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Reclasificaciones	328.864,7	441.276,6	1.045,7	28.606,3	799.793,3
Menos:					
Préstamos castigados	58.150,1	224.759,9	1.814,8	5.594,1	290.318,9
Valor no recuperado en dación en pago	0,0	0,0	0,0	814,6	814,6
Reintegro a ingresos	189.009,3	247.449,3	337,5	22.347,8	459.143,9
Reclasificaciones	<u>2.072,7</u>	<u>(2.042,8)</u>	<u>(308,8)</u>	<u>6,1</u>	<u>(272,8)</u>
Saldo Final	<u>\$ 530.116,9</u>	<u>514.090,1</u>	<u>3.399,0</u>	<u>72.660,3</u>	<u>1.120.266,3</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de junio				
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 386.985,2	480.462,9	3.518,1	77.486,2	948.452,3
Mas:					
Provisión cargada a gastos de operación	257.221,5	495.320,7	3.197,8	25.775,9	781.515,8
Reclasificaciones	0,0		0,0	610,6	610,6
Menos:					
Préstamos castigados	68.449,7	225.041,1	5.463,7	1.737,3	300.691,8
Valor no recuperado en dación en pago			0,0	512,9	512,9
Reintegro a ingresos	<u>125.220,9</u>	<u>208.194,5</u>	<u>(2.944,7)</u>	<u>28.925,8</u>	<u>359.396,5</u>
Saldo Final	\$ <u>449.984,2</u>	<u>542.979,8</u>	<u>4.196,8</u>	<u>72.816,6</u>	<u>1.069.977,4</u>

Para el segundo y el primer semestre de 2009, el valor no recuperado en dación en pago por \$814.6 y \$1.064.6, respectivamente, corresponden a la diferencia entre el menor valor del costo de adquisición del bien y el saldo de la deuda registrada en el balance, que se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de Provisiones Cartera de Créditos.

El Banco tiene constituidas provisiones adicionales para cartera de consumo por valor de \$ 103.446 y para cartera comercial de \$74.547 que están siendo asignadas a deudores calificados en categoría D y E.

Dentro del proceso de aplicación del modelo de pérdida esperada se efectúa la revisión del país origen en la que el cliente desempeña su principal actividad económica obteniendo la siguiente clasificación:

Cifras en millones de pesos

PANAMA	Capital	Recuperación	Participación
Colombia	\$ 102.817,6	\$ 1.432,5	21,37%
Otros países	378.384,4	5.272,0	78,63%
Total	481.202,0	6.704,5	100,00%

MIAMI	Capital	Recuperación	Participación
Colombia	33.759,8	1.146,3	72,97%
Otros países	12.503,8	424,5	27,03%
Total	46.263,6	1.570,9	100,00%

Efecto homologación

La cartera de las subordinadas del exterior, Bancafé Panamá S.A. y Bancafé International Corporation S.A, de clientes con actividad económica en Colombia se deben homologar con las normas colombianas previstas en el anexo III - MRC, del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, y para aquellos deudores cuya actividad se desarrolle en un país diferente se dio aplicación al modelo experto, para lo cual se obtuvo como resultado una recuperación de provisiones de cartera por \$ 8.275.4



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

7) Aceptaciones, operaciones de contado y derivados

El siguiente es el detalle de las aceptaciones y derivados:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>	
	Saldo	Saldo	Var. %
a) <u>Aceptaciones Bancarias</u>	\$ <u>2.178,9</u>	<u>2.491,0</u>	<u>-12,5%</u>

Estos títulos no tienen restricción o gravamen.

b) Operaciones de contado

El plazo definido es entre 1 y 2 días.

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Var. %</u>
Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 38.109,5	67.684,1	30.433,0	36.645,7	25,2%
De venta sobre divisas	<u>28.794,6</u>	<u>20.050,2</u>	<u>45.597,7</u>	<u>28.227,9</u>	<u>-36,9%</u>
	<u>66.904,1</u>	<u>87.734,4</u>	<u>76.030,7</u>	<u>64.873,6</u>	<u>-12,0%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(38.120,1)	(65.974,4)	(30.376,7)	(36.512,1)	25,5%
De venta sobre divisas	<u>(28.753,8)</u>	<u>(20.302,4)</u>	<u>(45.683,2)</u>	<u>(28.219,5)</u>	<u>-37,1%</u>
	<u>(66.873,9)</u>	<u>(86.276,7)</u>	<u>(76.060,0)</u>	<u>(64.731,6)</u>	<u>-12,1%</u>
Total operaciones de contado	\$ <u>30,2</u>	<u>1.457,7</u>	<u>(29,3)</u>	<u>142,0</u>	<u>-203,1%</u>

Con corte al segundo y primer semestre de 2009, el rendimiento promedio mensual de las operaciones de contado fue de \$475.6 y \$757.7, respectivamente.

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>			
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Var. %</u>
c) <u>Derivados</u>					
<u>Contratos Forward</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 1.802.875,3	2.110.177,4	2.267.864,3	2.550.378,0	-20,5%
De venta sobre divisas	<u>1.863.183,9</u>	<u>2.282.491,0</u>	<u>2.420.582,7</u>	<u>2.664.827,0</u>	<u>-23,0%</u>
	<u>3.666.059,2</u>	<u>4.392.668,5</u>	<u>4.688.447,0</u>	<u>5.215.205,0</u>	<u>-21,8%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(1.791.428,5)	(2.117.685,5)	(2.301.646,4)	(2.512.642,4)	-22,2%
De venta sobre divisas	<u>(1.857.071,2)</u>	<u>(2.247.193,7)</u>	<u>(2.332.124,7)</u>	<u>(2.694.499,0)</u>	<u>-20,4%</u>
	\$ <u>(3.648.499,7)</u>	<u>(4.364.879,2)</u>	<u>(4.633.771,1)</u>	<u>(5.207.141,4)</u>	<u>-21,3%</u>
Total Contratos Forward	\$ <u>17.559,5</u>	<u>27.789,2</u>	<u>54.675,9</u>	<u>8.063,6</u>	<u>-67,9%</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El rendimiento promedio mensual de las opciones Forward para el segundo y primer semestre de 2009, fue de \$60.596.38 y \$2.908.9, respectivamente.

	31 de diciembre		30 de junio		Var. %
	Saldo	Saldo promedio	Saldo	Saldo promedio	
<u>Contratos de futuros</u>					
El plazo definido es de 3 o más días.					
Derechos:					
De compra sobre divisas	\$ 20.865,2	52.855,5	11.994,6	26.134,3	74,0%
De venta sobre divisas	34.414,3	46.713,0	14.502,3	26.129,4	137,3%
De compra sobre títulos	<u>26.035,9</u>	<u>21.604,9</u>	<u>23.458,0</u>	<u>17.159,1</u>	<u>11,0%</u>
	<u>81.315,4</u>	<u>121.173,4</u>	<u>49.954,9</u>	<u>69.422,8</u>	<u>62,8%</u>
Obligaciones:					
De compra sobre divisas	(20.496,7)	(51.405,1)	(12.317,7)	(26.114,8)	66,4%
De venta sobre divisas	(35.252,7)	(47.654,5)	(13.086,9)	(25.430,6)	169,4%
De compra sobre títulos	<u>(26.035,8)</u>	<u>(21.604,9)</u>	<u>(23.458,0)</u>	<u>(17.159,1)</u>	<u>11,0%</u>
	<u>(81.785,2)</u>	<u>(120.664,5)</u>	<u>(48.862,6)</u>	<u>(68.704,5)</u>	<u>67,4%</u>
Total contratos futuros	\$ <u>(469,8)</u>	<u>508,9</u>	<u>1.092,3</u>	<u>718,3</u>	<u>-143,0%</u>

Swaps

El plazo definido es de 3 o más días.

Derechos:

Sobre divisas	\$ 752,3	1.011,4	9.660,2	1.411,5	-92,2%
Sobre tasa de interés	<u>338.969,5</u>	<u>486.144,8</u>	<u>537.978,0</u>	<u>754.337,8</u>	<u>-37,0%</u>
	<u>339.721,8</u>	<u>487.156,2</u>	<u>547.638,2</u>	<u>755.749,3</u>	<u>-38,0%</u>

Obligaciones:

Sobre divisas	(662,0)	(887,1)	(9.566,3)	(1.433,6)	-93,1%
Sobre tasa de interés	<u>(376.062,9)</u>	<u>(523.822,9)</u>	<u>(541.270,9)</u>	<u>(772.829,3)</u>	<u>-30,5%</u>
	\$ <u>(376.724,9)</u>	<u>(524.710,0)</u>	<u>(550.837,2)</u>	<u>(774.262,9)</u>	<u>-31,6%</u>

Total Swaps \$ (37.003,1) (37.553,8) (3.199,1) (18.513,6) 1056,7%



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Opciones</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>		<u>Var. %</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo promedio</u>	
El plazo definido es de 3 o más días.					
Call sobre divisas	\$ (69,0)	(466,1)	(598,6)	(404,1)	-88,5%
Put sobre divisas	<u>(382,9)</u>	<u>(260,2)</u>	<u>(246,5)</u>	<u>(138,5)</u>	<u>55,3%</u>
	<u>(451,9)</u>	<u>(726,3)</u>	<u>(845,1)</u>	<u>(542,6)</u>	<u>-46,5%</u>
Total Aceptaciones, operaciones de contado y derivados, neto	\$ <u>(18.156,2)</u>	<u>(8.524,5)</u>	<u>54.185,8</u>	<u>(10.132,3)</u>	<u>-133,5%</u>

El siguiente es el detalle de los periodos de maduración de los derivados:

	<u>31 de diciembre</u>		
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	\$ 30,2	0,0	30,2
Contratos Forward	17.496,6	62,9	17.559,5
Swaps* Libro bancario	88,4	(37.091,5)	(37.003,1)
Opcf	(469,9)	0,0	(469,9)
Opciones	<u>(451,9)</u>	<u>0,0</u>	<u>(451,9)</u>
	\$ <u>16.693,4</u>	<u>(37.028,6)</u>	<u>(20.335,2)</u>

	<u>30 de junio</u>		
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de contado	\$ (29,3)	0,0	(29,3)
Contratos Forward	54.675,9	0,0	54.675,9
Swaps* Libro bancario	(6.476,9)	3.277,8	(3.199,1)
Opcf	1.092,3	0,0	1.092,3
Opciones	<u>(845,1)</u>	<u>0,0</u>	<u>(845,1)</u>
	\$ <u>48.417,0</u>	<u>3.277,8</u>	<u>51.694,8</u>

Operaciones de cobertura – Swaps

A continuación se presentan los swaps vigentes a 31 de diciembre de 2009, que se constituyeron en el segundo semestre de 2007 con ocasión de la compra en el año 2007 de Granbanco S.A. y con el fin de cubrir el riesgo cambiario inherente a los pasivos en dólares que contrajo el Banco (emisión de bonos subordinados - nota 17):

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Plazo (años)</u>	<u>Periodo Inicial</u>	<u>Periodo Final</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Pasivo</u>
1	Deutsche Bank	7	Feb.07.07	Feb.07.14	85.000.000	Bono
2	The Royal Bank of Scotland	7	Feb.07.07	Feb.07.14	80.000.000	Bono
					<u>165.000.000</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 21 de diciembre de 2009, se realizó neteo por la 3ra. amortización del crédito sindicado, generando salida de caja por \$12.305.9 y se cancelaron las de Capitalizadora Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar y Seguros Bolívar.

Debido a la revaluación de la tasa de cambio, algunas de las operaciones de cobertura han tenido un proceso de reestablecimiento de condiciones conocido como "Reset" o "Recouponing". Este proceso consiste en que las partes involucradas acuerdan reducir la exposición crediticia mediante el pago de un monto equivalente al valor de mercado de la operación cuando este último supera un límite establecido, en contraprestación de modificar los intereses de la deuda y la tasa de cambio cubierta. Contractualmente se establece el monto máximo el cual puede ser un valor fijo o un porcentaje sobre el nominal, y se establece la periodicidad con que se revisará si la operación entra en "Reset". Al ejecutarse el "Reset" se modifican las variables tasa de cambio y tasa de interés para que el valor de mercado de la operación vuelva a cero.

Durante el segundo semestre de 2009 no se presentaron acuerdos de Reset.

A continuación se presentan los acuerdos de Reset de la operación swap de cobertura de la operación Granbanco presentado con corte al primer semestre de 2009, que generaron salidas de caja por \$113.328.5:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada *</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
2	The Royal Bank of Scotland	May.07.09	USD 18,923,992	2,208.59	\$ 41,795.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Jun.03.09	5,729,382	2,109.42	12,085.7
4	Capitalizadora Bolívar	Jun.03.09	5,729,382	2,109.42	12,085.7
5	Seguros Comerciales Bolívar	Jun.03.09	1,562,559	2,109.42	3,296.1
1	Deutsche Bank	Jun.09.09	<u>21,360,000</u>	2,063.00	<u>44,065.7</u>
			USD <u>53,305,316</u>		\$ <u>113,328.5</u>

*Las tasas de interés pactadas no cambian. El ajuste se hace completamente vía tasa de cambio.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los siguientes acuerdos de Reset de la operación swap de cobertura de la operación Granbanco, que generaron ingresos de caja por \$41.612.0, durante el primer semestre de 2009:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto recibido USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto recibido (COP) \$</u>
8	The Royal Bank of Scotland	Feb.19.09	USD	6,873,282	2,547.63	\$ 17,510.6
9	The Royal Bank of Scotland	Feb.19.09		3,436,641	2,547.63	8,755.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Feb.24.09		2,625,022	2,572.30	6,752.3
4	Capitalizadora Bolívar	Feb.24.09		2,625,022	2,572.30	6,752.3
5	Seguros Comerciales Bolívar	Feb.24.09		<u>715,915</u>	2,572.30	<u>1,841.5</u>
			USD	<u>16,275,882</u>		\$ <u>41,612.0</u>

Al 31 de diciembre de 2009, se realizaron los siguientes neteos por concepto del 4° cupón generando salidas de caja por \$29,906.2:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto recibido USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto recibido (COP) \$</u>
1	Deutsche Bank	Ene.15.09	USD	2,642,023	2,226.87	\$ 5,883.4
2	The Royal Bank of Scotland	Ene.15.09		3,069,453	2,226.87	6,835.3
3	Cía. de Seguros Bolívar	Feb.02.09		1,105,617	2,386.58	2,638.6
4	Capitalizadora Bolívar	Feb.02.09		1,105,617	2,386.58	2,638.6
5	Seguros Comerciales Bolívar	Feb.02.09		301,532	2,386.58	719.6
6	Deutsche Bank	Feb.02.09		1,278,215	2,386.58	3,050.6
7	Deutsche Bank	Feb.02.09		1,567,584	2,386.58	3,741.2
8	The Royal Bank of Scotland	Feb.02.09		1,228,768	2,386.58	2,932.6
9	The Royal Bank of Scotland	Feb.02.09		<u>614,384</u>	2,386.58	<u>1,466.3</u>
			USD	<u>12,913,193</u>		\$ <u>29,906.2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 18 de junio de 2009, se realizó neteo por la 2° amortización del crédito Sindicado (Nota 15), generando salidas de caja por \$5,355.2:

<u>Operación</u>	<u>Contraparte</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto pagado USD\$</u>	<u>Tasa de cambio pactada</u>	<u>Monto pagado (COP) \$</u>
3	Cía. de Seguros Bolívar	Jun.18.09	USD	12,194	2,074.72	\$ 25.3
4	Capitalizadora Bolívar	Jun.18.09		12,194	2,074.72	25.3
5	Seguros Comerciales Bolívar	Jun.18.09		3,326	2,074.72	6.9
6	Deutsche Bank	Jun.18.09		(2,591,081)	2,074.72	(5,375.8)
7	Deutsche Bank	Jun.18.09		(553,906)	2,074.72	(1,149.2)
8	The Royal Bank of Scotland	Jun.18.09		3,798,987	2,074.72	7,881.8
9	The Royal Bank of Scotland	Jun.18.09		<u>1,899,493</u>	2,074.72	<u>3,940.9</u>
			USD	<u>2,581,207</u>		\$ <u>5,355.2</u>

Régimen de Transición

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación 2007066775-000-000 del 6 de noviembre de 2007, para efectos de los registros contables de las operaciones en moneda extranjera contraídas para la adquisición de Granbanco S.A., y mientras se realizan las modificaciones al Capítulo XVIII que habilite las nuevas cuentas PUC, se deberán transitoriamente registrar en las cuentas de resultado todas las variaciones diarias de los valores justos de intercambio, tanto de las posiciones primarias cubiertas (sin la parte que corresponda al margen) como de los "swaps" de cobertura.

En consecuencia, la contabilización de las operaciones de cobertura propuesta, tanto de las posiciones primarias a cubrir como de las posiciones en los "swaps" utilizados para la cobertura, se realizaron en las siguientes cuentas PUC:

Estados Financieros	Cuentas PUC para operaciones con derivados	Cuentas PUC para posiciones primarias	
	Swaps de cobertura	Créditos en moneda extranjera	Bonos en moneda extranjera
Balance	151710 y 151725	249595	261595
Resultados	412950 ó 512950	419595 ó 519095	

El efecto en resultados por la valoración del crédito sindicado y bonos subordinados fue el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingreso (nota 25)	\$	25,116.5	12,903.6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

8) Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de intereses y otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre	30 de junio
Intereses:		
Inversiones	\$ 13,8	35,5
Cartera de créditos (nota 6 b.)	186.022,2	203.891,7
Otros	<u>33,2</u>	<u>1.251,6</u>
	<u>186.069,2</u>	<u>205.178,8</u>
Int. Componente Financiero Operaciones		
Leasing (nota 6 b.)	<u>6.646,4</u>	<u>5.663,2</u>
Comisiones y honorarios	<u>1.537,0</u>	<u>2.537,2</u>
Cánones de bienes dados en leasing	209,1	<u>902,5</u>
Pago por cuenta de clientes:		
Vivienda	15.215,7	16.842,4
Consumo	16.904,8	16.981,9
Microcrédito	271,5	157,5
Comercial	<u>9.772,6</u>	<u>8.173,9</u>
	<u>42.164,6</u>	<u>42.155,7</u>
Otras:		
Dividendos y participaciones	0,0	1.290,0
Venta de bienes y servicios	727,5	703,1
Pagos por cuenta de clientes	5.652,7	7.567,5
Anticipo compra de locales	18.511,9	23.988,4
Anticipo de contratos y proveedores	33.050,2	23.066,7
Adelantos al personal	239,8	165,6
Compañías Filiales	1.925,9	1.062,7
Cuentas Inactivas	19.154,5	18.445,3
Seguros y comisiones Titularizadora	2.744,0	3.059,1
Universalidades CCV, CCVII y CCVIII	1.914,6	1.441,0
Cuotas de manejo y otros cargos cartera de consumo	11.292,8	9.878,5
Alivios del Gobierno ley 546 de 1999, reliquidación créditos	16.911,3	16.905,9
Contrato de colaboración empresarial	1.234,3	1.166,4
Avances tarjeta de crédito pendientes de proceso	7.962,6	1.824,9
Créditos pendientes de liquidar	2.548,9	8.172,2
Operaciones forward	1.106,5	2.708,2
Valor por cobrar producto de la venta cartera castigada de consumo realizada en noviembre 27 de 2009	22.047,4	0,0
Rendimientos Tips	<u>6.765,4</u>	<u>7.582,2</u>
Pasan	153.790,3	129.027,7



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	153.790,3	129.027,7
Notas débito tarjeta de crédito Dineros por refinanciaciones	2.423,0	1.584,7
Certificados pendientes de proceso	9,0	204,9
Préstamos educativos a empleados	1.370,7	961,7
Reclamos compañías aseguradoras por fallecimiento clientes tarjeta de crédito y débito	3.986,9	682,8
Faltantes caja y canje	1.162,9	901,8
Diversas (*)	<u>39.220,8</u>	<u>20.158,5</u>
	<u>201.963,6</u>	<u>153.522,1</u>
Total cuentas por cobrar	<u>438.589,9</u>	<u>409.959,5</u>
Provisión	<u>(80.335,3)</u>	<u>(86.360,8)</u>
Total cuentas por cobrar netas	\$ <u>358.254,6</u>	<u>323.598,7</u>

(*) Conformado por operaciones moneda extranjera pendiente de procesar \$2.928, desembolsos y recaudos de cartera \$1.055, operaciones pendientes de proceso \$1.077, recaudo ministerio de transporte \$1.019, Operaciones de cumplimiento compra y venta de divisas \$1.356, venta de edificio Fiducafé Calle 73 \$12.600 y \$6.077 correspondientes a seguros, anticipos de contratos y adelantos de personal de Confinanciera.

Provisión para cuentas por cobrar

El detalle de la provisión para cuentas por cobrar, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses Cartera (nota 6)	\$ 26.932,0	36.069,2
Pago por cuenta de clientes	21.182,5	22.750,9
Alivios del Gobierno	14.771,6	14.766,6
Tarjetas de crédito	1.431,7	1.431,7
Diversos	<u>16.017,5</u>	<u>11.342,4</u>
	\$ <u>80.335,3</u>	<u>86.360,8</u>

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$ 26.769,4	19.158,6	357,0	12.036,2	28.039,7	86.360,8
Mas:						
Provisión cargada a gastos de operación	10.835,3	10.649,5	1.667,8	6.790,9	9.709,0	39.652,5
Reclasificación	(4,4)	4,4	0,1	840,1	680,9	1.521,1
Menos:						
Préstamos castigados	4.791,9	8.064,8	93,2	314,4	4.401,2	17.665,5
Reintegros	<u>12.680,1</u>	<u>8.015,1</u>	<u>1.829,9</u>	<u>5.054,3</u>	<u>1.954,2</u>	<u>29.533,6</u>
Saldo final	\$ <u>20.128,3</u>	<u>13.732,6</u>	<u>101,8</u>	<u>14.298,5</u>	<u>32.074,2</u>	<u>80.335,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>30 de junio</u>		<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Hipotecaria</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	\$	21.973,3	19.288,9	435,9	12.626,3	33.567,4	87.891,8
Mas:							
Provisión cargada a gastos de operación		21.007,2	15.600,4	138,5	6.092,3	5.049,5	47.888,0
Reclasificación		(156,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	(156,3)
Menos:							
Préstamos castigados		6.691,4	9.999,2	127,3	287,2	4.148,1	21.253,2
Reintegros		<u>9.363,4</u>	<u>5.731,6</u>	<u>90,2</u>	<u>6.395,2</u>	<u>6.429,1</u>	<u>28.009,4</u>
Saldo final	\$	<u>26.769,4</u>	<u>19.158,6</u>	<u>357,0</u>	<u>12.036,2</u>	<u>28.039,7</u>	<u>86.360,8</u>

9) Bienes Realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos

El detalle de los bienes realizables, recibidos en dación en pago y bienes restituidos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bienes Recibidos en dación en pago:</u>		
Destinados a vivienda		
Bienes Inmuebles	\$ 6.185,1	4.061,9
Bienes recibidos en remate	1.529,4	1.159,0
Ajustes por inflación	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Total destinados a vivienda	<u>7.714,7</u>	<u>5.221,1</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Bienes Inmuebles	13.218,9	17.706,0
Bienes recibidos en remate	185,8	252,1
Ajustes por inflación	<u>235,1</u>	<u>2.186,7</u>
Costo Ajustado	13.639,8	20.144,8
Bienes muebles (1)		
Derechos y títulos valores	1.101,7	2.928,2
Bienes muebles	<u>3.504,1</u>	<u>1.096,6</u>
	<u>4.605,8</u>	<u>4.024,8</u>
Total diferentes a vivienda	<u>18.245,6</u>	<u>24.169,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing</u>		
Habitacional	1.657,3	889,8
Financiero	<u>14,8</u>	<u>0,0</u>
	<u>1.672,1</u>	<u>889,8</u>
 <u>Bienes no utilizados en el Objeto Social</u>		
Terrenos	20.333,4	20.425,0
Edificios	33.156,6	33.551,4
Depreciación	<u>(6.115,4)</u>	<u>(5.444,4)</u>
	<u>47.374,6</u>	<u>48.532,0</u>
 <u>Menos:</u>		
Provisión bienes destinados a vivienda	(2.373,6)	(2.310,3)
Provisión bienes diferentes de vivienda	(10.727,3)	(18.121,3)
Provisión bienes muebles	(1.882,3)	(1.553,2)
Provisión restituidos de contratos de leasing	(381,7)	(222,1)
Provisión bienes no utilizados en el objeto social	<u>(3.373,3)</u>	<u>(1.683,0)</u>
	<u>(18.738,2)</u>	<u>(23.889,9)</u>
	\$ <u>56.268,8</u>	<u>54.922,6</u>

(1) El detalle de los bienes muebles recibidos en dación en pago, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
<u>Derechos y títulos valores:</u>				
Acciones	\$ 27,3	27,3	27,3	27,3
Derechos Zuana - Tiempo compartido	<u>1.074,4</u>	<u>1.036,7</u>	<u>1.034,4</u>	<u>1.034,4</u>
	<u>1.101,7</u>	<u>1.064,0</u>	<u>1.061,7</u>	<u>1.061,7</u>
 <u>Bienes muebles:</u>				
Vehículos	3.441,7	755,9	2.900,7	429,1
Maquinaria	53,5	53,5	53,5	53,5
Bienes de arte	<u>8,9</u>	<u>8,9</u>	<u>8,9</u>	<u>8,9</u>
	<u>3.504,1</u>	<u>818,3</u>	<u>2.963,1</u>	<u>491,5</u>
	\$ <u>4.605,8</u>	<u>1.882,3</u>	<u>4.024,8</u>	<u>1.553,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de los bienes recibidos en dación en pago, bienes restituidos y bienes no utilizados en el objeto social, de acuerdo con el tiempo de permanencia, es el siguiente:

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>	<u>Provisión</u>
<u>31 de diciembre</u>						
Vivienda	\$4.356,4	2.202,5	314,2	841,6	7.714,7	2.373,6
Diferentes de vivienda	2.818,8	1.028,0	1.041,4	8.751,5	13.639,7	10.727,2
Muebles	2.969,5	472,6	154,9	1.008,8	4.605,8	1.882,3
Bienes restituidos	1.593,1	20,5	0,0	58,6	1.672,3	381,8
Bienes no utilizados	<u>33.630,8</u>	<u>13.409,8</u>	<u>0,0</u>	<u>334,0</u>	<u>47.374,6</u>	<u>3.373,3</u>
	<u>\$45.368,6</u>	<u>17.133,4</u>	<u>1.510,5</u>	<u>10.994,5</u>	<u>75.007,1</u>	<u>18.738,2</u>
<u>30 de junio</u>						
Vivienda	\$3.181,5	495,6	589,2	954,6	5.220,9	2.310,3
Diferentes de vivienda	1.269,2	1.530,7	6.437,5	10.907,4	20.144,8	18.121,3
Muebles	2.494,9	402,8	118,3	1.008,8	4.024,8	1.553,2
Bienes restituidos	793,8	37,5	0,0	58,5	889,8	222,1
Bienes no utilizados	<u>34.788,2</u>	<u>13.409,9</u>	<u>0,0</u>	<u>334,1</u>	<u>48.532,2</u>	<u>1.683,0</u>
	<u>\$42.527,6</u>	<u>15.876,5</u>	<u>7.145,0</u>	<u>13.263,4</u>	<u>78.812,5</u>	<u>23.889,9</u>

Durante el segundo y primer semestre de 2009, se realizaron avalúos a los bienes recibidos en dación en pago destinados a vivienda, generando un efecto por valorización de \$1.695.4 y \$1.473.9, respectivamente. Estas valorizaciones se encuentran registradas en cuentas de orden. (Nota 23)

Durante el segundo y primer semestre de 2009, el Banco y subordinadas han realizado diferentes estrategias en la venta de los bienes recibidos en pago, así:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	Cantidad	Valor	Cantidad	Valor
Bienes recibidos en pago	166	\$12,708.1	231	9.790.1
Bienes no utilizados	<u>2</u>	<u>490.8</u>	<u>3</u>	998.0
Total Ventas	<u>168</u>	\$13,198.9	<u>234</u>	10.788.1
Utilidad en ventas		716.6		1,350.7
Amortización de la utilidad diferida		<u>802.1</u>		<u>1,331.3</u>
Efecto en resultados (nota 28)		\$ <u>1,518.7</u>		<u>2,682.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el segundo y primer semestre de 2009, se registraron pérdidas por venta de los bienes recibidos en dación en pago inmuebles por \$4.805,5 y \$1.018,8, respectivamente. Para los bienes muebles las pérdidas ascendieron a \$312,2 y \$515,5, respectivamente.

Provisión para Bienes Recibidos en Dación en Pago y Bienes Restituidos

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en dación en pago es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 23.889,9	24.854,0
Mas:		
Provisión cargada a gastos de operación	4.026,8	3.026,6
Reclasificaciones	(85,7)	19,4
Menos:		
Castigos	0,0	0,0
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>9.092,7</u>	<u>4.010,1</u>
Saldo Final	\$ <u>18.738,2</u>	<u>23.889,9</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco tiene los siguientes bienes recibidos en dación en pago provisionados al 100%:

<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Provisión</u>
170	\$ 8.185,7	173	\$ 14.842,5

En los procesos de universalidad, el Banco compra a la universalidad CCV, CCVII y CCVIII, algunos de los bienes recibidos en dación en pago que se colocarán como cartera leasing del Banco.

El Banco adquirió inmuebles de las titularizaciones de cartera castigada CCVI, CCVII, CCVIII por \$110,0 y \$ 55,9 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, respectivamente, y otorgó créditos de Leasing habitacional.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

10) Propiedades, Equipo y bienes dados en leasing operativo

Un detalle de las propiedades y equipo es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>			<u>30 de junio</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Costo</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Terrenos, edificios y construcciones en curso	\$ 345.245,9	37.646,6	382.892,5	337.407,0	38.723,9	376.130,8
Equipo, vehículos muebles y enseres de oficina	114.097,6	12.061,1	126.158,7	110.885,2	12.074,3	122.959,5
Equipo de computación	238.882,8	27.855,7	266.738,5	226.409,7	27.855,8	254.265,5
Bienes dados en Leasing	<u>11.220,6</u>	<u>0,0</u>	<u>11.220,6</u>	<u>10.727,3</u>	<u>0,0</u>	<u>10.727,3</u>
	<u>709.446,9</u>	<u>77.563,4</u>	<u>787.010,3</u>	<u>685.429,2</u>	<u>78.654,0</u>	<u>764.083,2</u>
Menos: Depreciación acumulada	(375.945,2)	(27.291,4)	(403.236,6)	(363.871,2)	(27.346,1)	(391.217,3)
Menos: Provisión	<u>(7.845,0)</u>	<u>0,0</u>	<u>(7.845,0)</u>	<u>(2.555,5)</u>	<u>0,0</u>	<u>(2.555,5)</u>
	\$ <u>325.656,7</u>	<u>50.272,0</u>	<u>375.928,7</u>	<u>319.002,5</u>	<u>51.307,9</u>	<u>370.310,4</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen pólizas de seguros que cubren riesgos de sustracción, incendio, terremoto, asonada, motín, explosión, erupción volcánica, baja tensión, predios, pérdida o daños a oficinas y vehículos.

En el segundo semestre de 2009, se realizaron avalúos a los bienes inmuebles existentes, con un efecto por valorización de activos de \$54.722.1. y provisiones por \$5.298.3

El siguiente es el detalle de las valorizaciones de propiedades y equipos a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Valorización edificios utilizados en el objeto social	\$ 350.123,5	307.411,4
Valorización edificios no utilizados en el objeto social	<u>36.409,0</u>	<u>28.155,5</u>
	<u>\$ 391.279,2</u>	<u>335.566,9</u>

No existen hipotecas o reservas de dominio sobre los mismos ni han sido cedidos en garantía prendaria.

La depreciación cargada a gastos en los semestres que terminaron al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, fue de \$18.904,8 y \$18.613,8 respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En diciembre de 2005 se adquirió al Banco Colombia S.A. el edificio Conavi de la calle 26 por \$19.607.6, el cual se realizó mediante dos (2) contratos de Leasing Financiero a 60 meses con Leasing Colombia a una tasa de DTF TA + 3.2 y Leasing de Crédito a una tasa de DTF TA + 3.3 con opción de compra del 10%. Según lo establecido por las normas legales vigentes para este tipo de contratos, el Banco registró en Propiedades y equipo el valor del lote por \$2.801.0.

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el gasto por los pagos de los cánones de leasing, ascienden a \$2.034.0 y \$2.179.4, respectivamente.

Provisión de Propiedades y equipo, Bienes dados en leasing operativo

El movimiento de la provisión de propiedades y equipo durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 2.555,5	4.400,4
Más:		
Provisión cargada a gastos de operación	6.014,8	1.090,6
Menos:		
Reclasificaciones	(8,9)	(72,3)
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>716,4</u>	<u>3.007,8</u>
Bienes dados de baja	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Saldo Final	\$ <u>7.845,0</u>	<u>2.555,5</u>

11) Otros Activos

a) **Aportes Permanentes**

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen aportes permanentes en Clubes Sociales por \$267.4

b) **Gastos Anticipados, activos intangibles y Cargos Diferidos**

El detalle de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 2,0	4,9
Arrendamientos	42,4	43,4
Mantenimiento de Equipos	528,7	459,8
Seguros	3.456,0	8.670,6
Otros	<u>6,2</u>	<u>597,9</u>
	\$ <u>4.035,3</u>	<u>9.776,6</u>
Activos intangibles y Cargos diferidos:		
Crédito Mercantil	1.353.225,4	1.399.777,3
Remodelaciones	35.317,8	22.105,2
Programas para computador (Software)	834,9	1.584,8
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	16.321,2	4.516,1
Contribuciones y afiliaciones	21,0	419,6
Comisiones y asesorías	5.870,7	8.349,1
Dotaciones	0,0	4.706,3
Exceso costo inversión sobre valor en libros	21.818,9	27.510,8
Otros	<u>240,0</u>	<u>120,2</u>
	<u>1.433.649,9</u>	<u>1.469.089,4</u>
Gastos anticipados, activos intangible y cargos diferidos	\$ <u>1.437.685,2</u>	<u>1.478.866,0</u>

El movimiento de los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2009 y es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Cargos</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Gastos Anticipados	\$ 9.776,5	30.968,1	36.709,5	4.035,3
Activos intangibles	1.399.777,3	122.128,5	168.680,3	1.353.225,6
Cargos diferidos	<u>69.312,1</u>	<u>148.210,3</u>	<u>137.098,0</u>	<u>80.424,3</u>
	\$ <u>1.478.866,0</u>	<u>301.306,8</u>	<u>342.487,8</u>	<u>1.437.685,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los gastos anticipados, activos intangibles y cargos diferidos por amortizar por plazos, con corte a 31 de diciembre de 2009 y junio 30 de 2009:

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre</u>				
Gastos anticipados				
Intereses	\$ 2,0	0,0	0,0	2,0
Arrendamientos	42,4	0,0	0,0	42,4
Mantenimiento y Equipos	514,2	14,4	0,0	528,6
Seguros	3.420,4	35,6	0,0	3.456,0
Otros	<u>6,2</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>6,2</u>
	<u>3.985,2</u>	<u>50,0</u>	<u>0,0</u>	<u>4.035,3</u>
Activos intangibles				
Crédito Mercantil	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>1.353.225,6</u>	<u>1.353.225,6</u>
Cargos diferidos				
Remodelaciones	11.789,3	23.528,5	0,0	35.317,8
Programas para computador (Software)	779,8	55,1	0,0	834,9
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	16.307,6	13,6	0,0	16.321,2
Comisiones y asesorías	0,9	5.869,8	0,0	5.870,7
Dotaciones	0,0	0,0	0,0	0,0
Exceso del costos de la inversión	0,0	0,0	21.818,7	21.818,7
Otros	<u>261,1</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>261,1</u>
	<u>29.138,7</u>	<u>29.467,0</u>	<u>21.818,7</u>	<u>80.424,4</u>
	\$ <u>33.123,9</u>	<u>29.517,0</u>	<u>1.375.044,3</u>	<u>1.437.685,2</u>
<u>30 de junio</u>				
Gastos anticipados				
Intereses	\$ 4,9	0,0	0,0	4,9
Arrendamientos	43,4	0,0	0,0	43,4
Seguros	8.623,6	47,0	0,0	8.670,6
Mantenimiento de Equipos	459,8	0,0	0,0	459,8
Otros	<u>597,8</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>597,8</u>
	<u>9.729,5</u>	<u>47,0</u>	<u>0,0</u>	<u>9.776,5</u>
Activos intangibles				
Crédito Mercantil	<u>0,0</u>	<u>149.354,6</u>	<u>1.250.422,7</u>	<u>1.399.777,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Menor de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Cargos diferidos				
Remodelaciones	\$ 10.576,4	11.528,8	0,0	22.105,2
Programas para computador (Software)	1.291,8	293,0	0,0	1.584,8
Impuesto de renta diferido "débito" por diferencias temporales	4.505,6	10,5	0,0	4.516,1
Contribuciones y afiliaciones	419,6	0,0	0,0	419,6
Comisiones y asesorías	1.038,0	7.311,1	0,0	8.349,1
Dotaciones	4.706,3	0,0	0,0	4.706,3
Exceso del costos de la inversión	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>27.510,8</u>	<u>27.510,8</u>
Otros	<u>120,3</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>120,3</u>
	\$ <u>22.658,0</u>	<u>19.143,4</u>	<u>27.510,8</u>	<u>69.312,2</u>
	\$ <u>32.387,5</u>	<u>168.545,0</u>	<u>1.277.933,5</u>	<u>1.478.866,0</u>

Activos intangibles

El crédito mercantil registrado por los establecimientos de crédito adquiridos, se registra en la cuenta "Activos intangibles". Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, asciende a \$1.372.266.5 y \$1.435.690.3, respectivamente.

A continuación se detalla el crédito mercantil:

Crédito Mercantil Bansuperior S.A.

Por la compra del Bansuperior S.A. realizada en septiembre de 2005, se registró un crédito mercantil por \$311.237.4, el cual se amortiza en setenta y dos (72) alícuotas mensuales, de acuerdo con la comunicación 200503346-55 del 8 de agosto de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el detalle de la amortización del crédito mercantil generado en el proceso de fusión con Bansuperior S.A.:

Valor originado en septiembre de 2005	\$ 311,237.4
Amortización acumulada a 31 de diciembre de 2005	(15,939.4)
Valor efecto fusión en mayo de 2006	6,222.9
Amortización a diciembre de 2009	<u>(215,305.4)</u>
Saldo por amortizar al 31 de diciembre de 2009	\$ <u>86,215.5</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Crédito Mercantil Granbanco S.A. - Bancafé

El crédito mercantil resultó de la adquisición del 99.06258674% de las acciones de Granbanco S.A. -Bancafé; operación autorizada mediante Resolución 0139 de enero 31 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el crédito mercantil debe ser valorado por un experto, quien debe ser un profesional independiente sin ningún conflicto de interés con el Banco y con experiencia acreditada en el tema. En este caso, dicho experto fue la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. La valoración se debe realizar cada año.

Así mismo, de acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 034 de 2006, la amortización del crédito mercantil se realizará a veinte (20) años, en forma exponencial de acuerdo a la siguiente tabla:

Año	% amortiz.	Líneas de negocio						Valor a amortizar por año
		Consumo	Comercial	Pyme	Tarjeta de Crédito	Vivienda	Subordinadas	
1	2.47	7,214.9	14,841.5	2,351.3	5,493.1	3,782.8	216.0	\$ 33,899.6
2	5.10	7,686.9	15,812.4	2,505.1	5,852.5	4,030.3	230.1	36,117.3
3	7.92	8,226.4	16,922.1	2,680.9	6,263.2	4,313.1	246.2	38,651.9
4	10.94	8,833.2	18,170.4	2,878.7	6,725.2	4,631.3	264.4	41,503.2
5	14.17	9,440.1	19,418.8	3,076.5	7,187.3	4,949.4	282.6	44,354.7
6	17.61	10,046.9	20,667.1	3,274.2	7,649.3	5,267.6	300.7	47,205.8
7	21.28	10,721.2	22,054.2	3,494.0	8,162.7	5,621.2	320.9	50,374.2
8	25.21	11,462.9	23,579.9	3,735.7	8,727.4	6,010.0	343.1	53,859.0
9	29.41	12,272.1	25,244.4	3,999.4	9,343.5	6,434.3	367.3	57,661.0
10	33.91	13,148.7	27,047.6	4,285.1	10,010.9	6,893.9	393.6	61,779.8
11	38.71	14,025.3	28,850.7	4,570.8	10,678.2	7,353.5	419.8	65,898.3
12	43.86	15,036.7	30,931.3	4,900.4	11,448.3	7,883.8	450.1	70,650.6
13	49.35	16,048.1	33,011.9	5,230.0	12,218.4	8,414.1	480.3	75,402.8
14	55.22	17,127.0	35,231.2	5,581.6	13,039.8	8,979.7	512.6	80,471.9
15	61.50	18,340.7	37,727.9	5,977.2	13,963.9	9,616.1	549.0	86,174.8
16	68.21	19,621.9	40,363.3	6,394.7	14,939.3	10,287.8	587.3	92,194.3
17	75.39	20,970.5	43,137.4	6,834.2	15,966.0	10,994.8	627.7	98,530.6
18	83.06	22,386.5	46,050.2	7,295.6	17,044.1	11,737.3	670.1	105,183.8
19	91.25	23,937.3	49,240.4	7,801.1	18,224.9	12,550.4	716.5	112,470.6
20	100.00	<u>25,555.7</u>	<u>52,569.3</u>	<u>8,328.5</u>	<u>19,457.0</u>	<u>13,398.6</u>	<u>764.7</u>	<u>120,073.8</u>
		<u>292,103.0</u>	<u>600,872.0</u>	<u>95,195.0</u>	<u>222,395.0</u>	<u>153,150.0</u>	<u>8,743.0</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las siguientes son las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio fue un proceso llevado a cabo en conjunto con las directivas del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A., en el cual ambas entidades identificaron las fuentes de flujo de caja independientes de grupos activos.
- De acuerdo con lo anterior, se realizó la fusión de las líneas de negocio del Banco Davivienda S.A. y Granbanco S.A. teniendo en cuenta las sinergias que se pudieran presentar. De esta manera el valor del crédito mercantil se asignó en las siguientes seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para el Banco Davivienda S.A. y 31 de enero de 2007 para Granbanco S.A.: consumo, comercial, pyme, tarjeta de crédito, vivienda y subordinadas (Panamá, Miami y Fiducafé).
- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.
- Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, a partir del balance y estado de resultados globales y los diferentes sistemas de información de cada una de las entidades, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio identificadas, para un período proyectado de 10 años.

A continuación se describen cada una de las líneas de negocio:

Línea Consumo: Corresponde a todos los negocios de otorgamiento de crédito otorgados a personas naturales no incluidas en la línea de Tarjeta de Crédito, para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales.

Línea Comercial: Negocio bancario de otorgamiento de crédito, el cual se efectúa con personas jurídicas empresariales, oficiales y sector solidario, exceptuando los negocios con pequeñas y medianas empresas Pyme's (contenidos en la línea de Pyme) cuyo objeto es financiar actividades comerciales   empresariales.

Línea Pyme: Línea de otorgamiento de crédito a pequeñas y medianas empresas no incluidas en la línea de comercial, para financiar las actividades económicas de este segmento de clientes.

Línea tarjeta de crédito: Corresponde al negocio bancario de otorgamiento de créditos de consumo para adquisición de bienes y servicios, específicamente mediante el uso del medio de pago denominado tarjeta de crédito.

Línea Vivienda: Línea de crédito otorgado a personas naturales orientado a financiar la compra de vivienda nueva o usada o la construcción de una unidad habitacional y que el mismo sea dado en garantía.

Línea Subordinadas: Incluye la totalidad de los negocios desarrollados por las subordinadas de Panamá, Miami y Fiducafé.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Metodología de valoración

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

La metodología de flujos de dividendos descontados, permite dividir el flujo total a valorar en varios flujos, y valorarlos cada uno independiente. La suma de estas valoraciones es igual en términos de valor, a la valoración del flujo total, asumiendo una misma tasa de descuento.

A continuación se detalla el valor en libros y el crédito mercantil calculado para cada línea de negocios en la fecha de adquisición de Granbanco S.A. (16 de febrero de 2007):

<u>Línea de negocios</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Crédito mercantil calculado</u>
Consumo	\$ 68,770.0	383,042.0
Comercial	423,275.0	787,939.0
Pyme	101,022.0	124,832.0
Tarjeta de crédito	21,960.0	291,633.0
Vivienda	43,873.0	200,829.0
Subordinadas	<u>184,041.0</u>	<u>11,465.0</u>
Total	<u>\$ 842,941.0</u>	<u>1,799,740.0</u>

Un resumen de la asignación del crédito mercantil determinado por cada línea de negocios, de la amortización acumulada y del saldo al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Crédito mercantil registrado</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Saldo</u>
Consumo	21.3%	\$ 292,103.0	22,442.7	269,660.3
Comercial	43.8%	600,872.0	46,166.0	554,706.0
Pyme	6.9%	95,195.0	7,314.0	87,881.0
Tarjeta de crédito	16.2%	222,395.0	17,087.0	205,308.0
Vivienda	11.2%	153,150.0	11,766.8	141,383.2
Subordinadas	<u>0.6%</u>	<u>8,743.0</u>	<u>671.6</u>	<u>8,071.4</u>
Total	<u>100.0%</u>	<u>\$ 1,372,458.0</u>	<u>105,448.1</u>	<u>1,267,009.9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El resultado de la actualización de la valoración al 30 de junio de 2009 efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers Asesores Gerenciales Ltda. el 15 de julio de 2009, sobre los estados financieros auditados del Banco al 31 de diciembre de 2008, indica que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

c) Otros activos - otros

El detalle de los otros activos – otros es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartas de crédito de pago diferido	\$ 2.914,2	3.284,2
Créditos a empleados (1)	150.968,2	131.104,0
Depósitos en contratos de futuros - títulos (Opcf)	32.559,3	10.819,1
Otros depósitos	1.821,2	1.613,4
Bienes de arte y cultura	1.859,0	1.832,8
Derechos en fideicomiso	18.505,7	18.136,8
Anticipo Impuesto de Renta	2.351,5	20.555,7
Retención en la Fuente	505,3	22.111,4
Consortios y Uniones Temporales	4.234,8	3.668,1
Sobrantes Renta	72.192,1	12.338,8
Diversos:		
Anticipos Impuesto de industria y comercio	160,4	927,1
Otros	<u>127,5</u>	<u>4.471,4</u>
	\$ <u>288.199,2</u>	<u>230.862,7</u>

(1)Créditos a Empleados y ex-empleados:

El Banco evaluó el cien por ciento (100%) de los créditos a empleados. El resultado de la calificación al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

<u>31 de diciembre</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A -Normal	\$ 100.957,6	46.786,8	147.744,4	117.872,6	2.757,7
B -Aceptable	488,8	1.277,1	1.765,9	863,6	162,3
C -Deficiente	80,6	428,2	508,8	212,6	87,7
D -Difícil cobro	68,2	392,1	460,3	167,9	312,3
E -Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>488,8</u>	<u>488,8</u>	<u>271,8</u>	<u>340,1</u>
	\$ <u>101.595,2</u>	<u>49.373,0</u>	<u>150.968,2</u>	<u>119.388,5</u>	<u>3.660,1</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>30 de junio</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	<u>Garantías Admisibles</u>	<u>Provisión</u>
A-Normal	\$ 88.662,9	37.521,3	126.184,2	297.789,2	2.245,5
B-Aceptable	510,4	2.205,5	2.715,9	5.977,1	299,5
C-Deficiente	127,8	970,7	1.098,5	1.211,2	213,6
D-Difícil cobro	0,0	347,7	347,7	890,7	259,2
E-Irrecuperable	<u>0,0</u>	<u>757,7</u>	<u>757,7</u>	<u>1.413,0</u>	<u>616,2</u>
	<u>\$ 89.301,1</u>	<u>\$ 41.802,9</u>	<u>\$ 131.104,0</u>	<u>\$ 307.281,2</u>	<u>\$ 3.634,0</u>

Los créditos otorgados a empleados para vivienda y vehículo están respaldados con garantía admisible.

(2) Derechos en fideicomisos

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, se encuentran registrados los siguientes bienes recibidos en dación en pago:

	<u>31 de diciembre</u>		<u>30 de junio</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
Ingenio el Papayal	\$ 0,0	0,0	1.249,2	1.249,2
Lloreda S.A.	0,0	0,0	82,9	82,9
Copescol S.A.	982,8	982,8	982,8	982,8
Agropecuaria Molina Vivas	37,0	37,0	37,0	37,0
Textiles Omnes S.A.	465,6	465,6	<u>465,5</u>	<u>465,5</u>
Fiduciaria Superior	2.373,7	0,0	0,0	0,0
H&L Barú	14.602,2	14.602,2	15.319,4	15.319,4
Fideicomiso Fondo Titul Inmobil	44,3	0,0	0,0	0,0
	\$ <u>18.505,7</u>	<u>16.087,6</u>	<u>18.136,8</u>	<u>18.136,8</u>

d) Provisión para otros activos

El movimiento de la provisión para otros activos, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Saldo Inicial	\$ 22.931,8	22.907,6
Más:		
Reclasificaciones	60,3	
Provisión cargada a gastos de operación	1.662,4	1.797,9
Menos:		
Reclasificaciones	(1.457,2)	934,5
Castigos	110,8	95,4
Reintegro a ingresos - recuperaciones	<u>2.184,9</u>	<u>743,7</u>
Saldo Final	\$ <u>20.901,6</u>	<u>22.931,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

e) Exceso del Costo de Inversión sobre valor en libros

El exceso del costo de la inversión de Confinanciera sobre valor en libros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es \$21.818,9 y \$27.510,8 respectivamente.

El detalle de la amortización del exceso del costo de inversión de Confinanciera sobre valor en libros al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es \$ 5.691,8.

12) Depósitos y Exigibilidades

El siguiente es el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	Tasa de interés máxima anual	31 de diciembre	30 de junio
Depósitos en cta. cte. bancaria	0.0%	\$ 2.743.499,0	2.249.584,4
Certificados en pesos			
Inferior a 6 meses	5.30% - 11.7%	2.317.481,1	2.497.139,8
Igual a 6 e inferior a 12 meses	5.50% - 12.5%	1.737.004,3	1.962.532,4
Igual a 12 e inferior a 18 meses	5.65% - 12.5%	869.951,6	745.904,6
Igual o superior a 18 meses	6.80% - 14.0%	<u>1.882.648,4</u>	<u>1.742.277,3</u>
		<u>6.807.085,4</u>	<u>6.947.854,3</u>
Depósitos de Ahorro			
Depósitos de ahorro ordinario	0.0% - 5.0%	8.459.598,2	7.276.273,8
Cuentas de ahorro programado		<u>41.943,9</u>	<u>35.596,9</u>
		<u>8.501.542,1</u>	<u>7.311.870,7</u>
Otros depósitos y exigibilidades			
Bancos y corresponsales		71.027,0	3.506,4
Depósitos especiales		2,9	2,9
Exigibilidades por servicios bancarios		218.546,8	128.046,4
Establecimientos afiliados		<u>425,2</u>	<u>3.032,4</u>
		<u>290.001,9</u>	<u>134.588,1</u>
		\$ <u>18.342.128,4</u>	<u>16.643.897,5</u>

El siguiente es un detalle del gasto por intereses durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Modalidad</u>		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses depósitos y exigibilidades:			
Depósitos ordinarios	\$	116.322,5	125.311,4
Certificados de ahorro a término		1.086,2	2.217,2
Certificados en pesos		207.616,1	291.425,5
Depósitos en cuenta corriente bancaria		<u>486,7</u>	<u>785,8</u>
		<u>325.511,5</u>	<u>419.740,0</u>
Otros Intereses:			
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		30.573,0	44.579,3
Fondos interbancarios		490,4	1.724,7
Bonos		71.827,4	66.615,8
Compromisos de transferencia repos y simultáneas		1.585,0	5.699,3
Leasing (nota 10)		2.034,0	2.179,4
Otros		<u>2,5</u>	<u>692,6</u>
		<u>106.512,3</u>	<u>121.491,1</u>
	\$	<u>432.023,8</u>	<u>541.231,1</u>

13) Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas

El siguiente es el detalle de las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
<u>31 de diciembre</u>			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Standard Chartered	USD 8.000.000	0,45%	Dic.09.09	Ene.08.10	16.353,8	2.044,23
Standard Chartered	USD <u>9.000.000</u>	0,40%	Dic.15.09	Ene.14.10	<u>18.398,1</u>	2.044,23
	USD <u>17.000.000</u>				\$ <u>34.751,9</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Entidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>
<u>Moneda Legal</u>					
Interbancarios					
Bancos					
Agrario		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	\$ 20.000,0
Bogotá		2,900%	Dic.29.09	Ene.04.10	35.000,0
Bogotá		2,900%	Dic.29.09	Ene.04.10	35.000,0
Bogotá		2,870%	Dic.30.09	Ene.04.10	30.000,0
Citibank		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	50.000,0
Citibank		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	50.000,0
Colpatria		3,000%	Dic.29.09	Ene.04.10	6.000,0
Occidente		3,000%	Dic.29.09	Ene.05.10	45.000,0
Occidente		3,000%	Dic.29.09	Ene.05.10	50.000,0
Santander		2,800%	Dic.29.09	Ene.04.10	35.000,0
Royal Bank		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	<u>13.000,0</u>
					<u>\$ 369.000,0</u>
Repos Pasivos:					
Bancos					
BBVA Colombia		3,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	100.008,4
Otros					
Sector Real		1,000%	Dic.30.09	Ene.04.10	12.465,4
					<u>112.473,8</u>
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					<u>\$ 517.225,7</u>

<u>Entidad</u>	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de</u>		<u>Valor</u>	<u>TRM</u>
<u>30 de junio</u>			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Mercado</u>	<u>(Pesos)</u>
<u>Moneda Extranjera</u>						
Overnight Bancos Exterior:						
Bancolombia	USD 10,000,000	0.40%	Jun.25.09	Jul.02.09	\$ 21,452.1	\$ 2,145.21
Banco de Bogotá S.A	<u>10,000,000</u>	0.35%	Jun.25.09	Jul.02.09	<u>21,452.1</u>	2,145.21
	USD <u>20,000,000</u>				<u>\$ 42,904.2</u>	

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Moneda Legal</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor Mercado</u>
Interbancarios:					
Bancos					
Helm Financial Service		4.340%	Jun.23.09	Jul.01.09	\$ 30,000.0
Occidente		4.350%	Jun.30.09	Jul.02.09	20,000.0
Caja Social Colmena		4.340%	Jun.23.09	Jul.02.09	20,000.0
Caja Social Colmena		4.340%	Jun.24.09	Jul.01.09	30,000.0
Corporaciones Financieras					
JP. Morgan		4.340%	Jun.30.09	Jul.02.09	<u>40,000.0</u>
					<u>\$ 140,000.0</u>
Repos Pasivos:					
Bancos					
Banco de la República		4.402%	Jun.30.09	Jul.01.09	\$ 125,000.0
Otras Entidades Financieras					
Superfondo - Santander		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	1,500.0
Sociedades Fiduciarias					
Santander		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	20,000.0
Entidades Sector Público					
Federación de Cafeteros		3.920%	Jun.26.09	Jul.02.09	4,158.3
Federación de Cafeteros		3.000%	Jun.30.09	Jul.01.09	7,252.2
EPM Telecomunicaciones		1.750%	Jun.30.09	Jul.01.09	7,000.0
Soc. Admón. Fondos Pensiones y Cesantías					
Cesantías ING		4.300%	Jun.30.09	Jul.01.09	3,000.0
Otros					
Sector Real		2.000%	Jun.30.09	Jul.01.09	12,000.0
Sector Real		2.600%	Jun.30.09	Jul.02.09	29,210.1
Sector Real		2.300%	Jun.30.09	Jul.02.09	513.0
Sector Real		2.500%	Jun.26.09	Jul.01.09	446.8
Sector Real		2.500%	Jun.30.09	Jul.01.09	692.0
Sector Real		2.500%	Jun.30.09	Jul.02.09	<u>155.2</u>
					<u>\$ 210,927.6</u>
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas					<u>\$ 393,831.8</u>

Para el segundo y primer semestre de 2009, el saldo y el rendimiento promedio mensual para estas posiciones pasivas fueron de \$36.186.9 y \$269.85 respectivamente y para el primer semestre fueron de \$155.337.3 y \$1.588.5, respectivamente..

No existen restricciones sobre estos fondos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

14) Aceptaciones bancarias en circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco y subordinadas registran aceptaciones bancarias por \$2,178.9 y \$2,491.0 respectivamente.

Los plazos manejados para estas operaciones, oscilan entre 27 y 180 días.

15) Créditos de Bancos y Otras Obligaciones Financieras

El siguiente es el detalle en moneda legal y moneda extranjera reducida a moneda legal:

Entidad	31 de diciembre				
	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	Total Capital
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 458,9	8.032,5	14.334,2	43.451,7	65.818,4
Finagro	1.684,7	21.171,6	5.869,9	93.922,7	120.964,3
Findeter	<u>3.220,8</u>	<u>27.890,5</u>	<u>156.571,2</u>	<u>483.053,1</u>	<u>667.514,8</u>
	<u>5.364,5</u>	<u>57.094,7</u>	<u>176.775,3</u>	<u>620.427,5</u>	<u>854.297,4</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>70,5</u>	<u>38.220,6</u>	<u>2.664,4</u>	<u>5.552,1</u>	<u>46.437,1</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0,0</u>	<u>2.866,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>2.866,0</u>
	<u>5.435,0</u>	<u>98.181,3</u>	<u>179.439,7</u>	<u>625.979,6</u>	<u>903.600,5</u>
Entidades del Exterior:					
Banco Mercantil	58,7	30.663,5	0,0	0,0	30.663,5
Citibank New York	378,9	121.613,2	0,0	0,0	121.613,2
Bladex Panamá	31,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Standard Chartered Bank	298,4	123.928,6	0,0	0,0	123.928,6
Bank of New York	66,1	12.596,0	0,0	0,0	12.596,0
The Bank of Nova Escocia	18,1	10.221,2	0,0	0,0	10.221,2
JP Morgan	78,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Corporación Andina de Fomento	847,6	84.701,2	0,0	14.309,5	99.010,9
First Union Bank	162,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Toronto Dominion Bank	10,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Wachovia Bank N.A.	<u>301,7</u>	<u>98.123,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>98.123,0</u>
	<u>2.251,3</u>	<u>481.846,7</u>	<u>0,0</u>	<u>14.309,5</u>	<u>496.156,3</u>
	\$ <u>7.686,3</u>	<u>580.028,0</u>	<u>179.439,7</u>	<u>640.289,1</u>	<u>1.399.756,8</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio					
Entidad	Intereses por pagar	Corto Plazo (- 1 año)	Mediano Plazo (1-3 años)	Largo Plazo (+3 años)	Total Capital
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	\$ 535.9	7,141.0	8,023.7	39,412.8	54,577.5
Finagro	3,248.5	6,283.4	48,085.6	67,222.5	121,591.5
Findeter	<u>5,805.1</u>	<u>668.7</u>	<u>6,989.0</u>	<u>515,516.6</u>	<u>523,174.3</u>
	<u>9,589.5</u>	<u>14,093.1</u>	<u>63,098.3</u>	<u>622,151.9</u>	<u>699,343.3</u>
Moneda Extranjera					
Bancoldex	<u>51.2</u>	<u>13,597.1</u>	<u>7,672.5</u>	<u>8,864.3</u>	<u>30,133.9</u>
Otros bancos y entidades financieras:					
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	<u>0.0</u>	<u>243.5</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>243.5</u>
	\$ <u>9,640.7</u>	<u>27,933.7</u>	<u>70,770.8</u>	<u>631,016.2</u>	<u>729,720.7</u>
Entidades del Exterior:					
Bank of New York	214.6	38,249.5	0.0	0.0	38,249.5
Bladex Panamá	32.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Banco Mercantil	78.4	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Citibank New York	744.8	38,228.2	0.0	0.0	38,228.2
Banco Español de Crédito	47.9	11,798.7	0.0	0.0	11,798.7
Bac Florida Bank	98.4	17,161.7	0.0	0.0	17,161.7
Bank of Montreal	41.4	10,726.1	0.0	0.0	10,726.1
Corporación Andina de Fomento	1,849.0	77,227.6	18,744.2	0.0	95,971.8
Dresdner Bank	873.8	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
First Union Bank	170.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Standard Chartered Bank	746.0	101,223.4	682.2	0.0	101,905.6
The Bank of Nova Escocia	127.4	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
Toronto Dominion Bank	93.5	21,452.1	0.0	0.0	21,452.1
JP Morgan (1)	0.0	182,990.0	0.0	0.0	182,990.0
JP Morgan	82.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Wachovia Bank N.A.	<u>1,031.0</u>	<u>111,550.9</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>111,550.9</u>
	<u>6,231.3</u>	<u>674,964.5</u>	<u>19,426.5</u>	<u>0.0</u>	<u>694,390.9</u>
	\$ <u>15,872.0</u>	<u>702,898.2</u>	<u>90,197.2</u>	<u>631,016.2</u>	<u>1,424,111.6</u>

(1) Crédito sindicado

Con ocasión de la compra de Granbanco S.A., el Banco celebró el siguiente contrato de crédito, en el que actúan como líderes los Bancos Credit Suisse, Wachovia y JP Morgan:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Agente administrativo</u>	<u>Tasa</u> <u>1er. año</u>	<u>Plazo</u> <u>(años)</u>	<u>Periodo</u> <u>Inicial</u>	<u>Periodo</u> <u>Final</u>	<u>Valor</u>	
					<u>USD</u>	<u>Pesos</u>
JP Morgan Chase Bank	Libor6+0.875%	3	Feb.2.07	Feb.2.10	250,000,000.0	561,515.0

El pago de los intereses es semestre vencido tomando para su liquidación la tasa Libor de seis meses.

La tasa para el segundo y tercer año, será de libor6 + 1% y libor6 + 1.125%, respectivamente.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó siete (7) Cross Currency Swap en pesos por \$557.433.0 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (Notas 7 y 32)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dólar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento, las mismas tasas de interés cero cupón utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de este crédito que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

A continuación se presenta el valor nominal del crédito sindicado al 30 de junio de 2009:

	<u>30 de junio</u>
Capital	\$ 178,767.5
Valoración (nota 7)	2,608.0
Causación margen no cubierto (nota 7)	<u>1,614.5</u>
	\$ <u>182,990.0</u>

El crédito sindicado quedó cancelado el 21 de diciembre de 2009 con el último pago hecho por valor de USD83.333.333.34.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

16) Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de los intereses por pagar y cuentas por pagar - otras:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Intereses:		
Depósitos y exigibilidades	\$ 132.102,1	149.033,9
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	47,0	63,9
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (nota 15)	7.686,3	16.012,4
Títulos de inversión en circulación	<u>20.316,4</u>	<u>18.587,6</u>
	<u>160.151,8</u>	<u>183.697,8</u>
Comisiones y honorarios	<u>382,9</u>	<u>658,5</u>
Dividendos y excedentes	<u>1.219,1</u>	<u>1.213,2</u>
Otras:		
Impuestos	8.165,8	10.935,6
Impuesto a las ventas por pagar	4.420,6	4.176,4
Gravamen a los movimientos financieros	8.615,9	9.669,0
Prometientes compradores	9.630,9	7.679,9
Proveedores	115.975,5	53.062,6
Contribuciones y afiliaciones	0,0	20,0
Retenciones y aportes laborales	46.860,6	42.993,8
Primas de seguros	2.614,5	5.289,0
Giros	29.867,6	22.519,4
Fondo de Gtías. de Instituciones Financieras	0,0	471,8
Acreedores varios	21.176,5	12.620,5
Póliza integral de salud	0,0	1.185,7
Ordenes de pago tesorería	4.251,9	5.788,8
Certificados (nota 8)	0,0	61,3
Saldos a favor	8.144,4	7.265,0
Cheques girados no cobrados	10.304,3	11.772,4
Cuentas por pagar Nación Ley 546 de 1999	38.256,6	43.433,4
Convenio Recaudo Renta Sociedades	76.069,1	116.530,1
Convenio Recaudo Impuesto predial y vehículos	4.904,4	20.865,5
Recaudos cartera universalidades y titularizaciones	3.236,9	6.459,2
Convenio Otros recaudos	5.569,7	4.208,7
Cuentas comerciales por pagar Redeban, Visa, Credibanco, otros	11.402,8	3.398,5
Bonos de Paz	<u>20.357,0</u>	<u>21.065,8</u>
Pasan	429.825,0	411.472,4



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	429.825,0	411.472,4
Remesas al cobro	693,6	763,2
Honorarios Costas de juicio	63,1	148,4
Saldos a favor operaciones Forward	684,5	6.872,8
Tarjetas prepago	4.521,6	4.546,8
Costos de cobranza	1.386,3	3.318,9
Diversas (1)	<u>19.380,8</u>	<u>22.300,8</u>
	\$ <u>456.554,9</u>	<u>449.423,3</u>

(1) Conformado por recursos recibidos vía sebra \$8.735, saldos a favor créditos liquidados en AS400 \$3.230, compensación interbancaria diners y Credibanco visa \$5.903, Incentivos proyecto diners \$1.500.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Títulos de inversión en circulación

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco registra títulos de inversión en circulación por \$2.182.681.3 y \$1.757.575.4 respectivamente, correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados.

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes a 31 de diciembre de 2009:

Tipo Emisión	Fecha	Monto oferta	Serie	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Valor de mercado	Garantía
Primera Bonos Hipotecarios	03-Dic-04	\$ 19,118.0	G	84	UVR - 0.3	03-Dic-11	3,552.2	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor c/3 meses
Primera Bonos Hipotecarios Estructurados VIS tramo 1	23-Jun-06	60,173.5	G	84	UVR + 0.75	23-Jun-13	21,904.3	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor c/3 meses
Primera Bonos Subordinados IFC - En dólares (*)	07-Feb-07	368,641.1	G	84	Libor6 + 2.75	07-Feb-14	337,298.0	Ctos. Hipotecarios calif. A y opción prepago para emisor c/3 meses
					Ajuste valoración (nota 8)		1,665.9	
					Causación margen no cubierto (nota 8)		4,354.4	
							<u>\$ 343,318.3</u>	
Primera Bonos IPC Serie C7	19-Feb-08	147,777.0	C	84	IPC + 6.65	19-Feb-15	147,777.0	No tienen
Primera Bonos IPC Serie D7	19-Feb-08	151,577.5	D	84	UVR + 6.65	19-Feb-15	166,129.5	No tienen
Segunda Bonos IPC subordinados	05-Ago-08	170,570.0	G	60	IPC + 6.24	05-Ago-13	170,570.0	Ctos. Hipotecarios calificación A
Primera Bonos DTF Tramo 1	05-Ago-08	60,471.5	E	18	DTF + 2.29	05-Feb-10	\$ 60,471.5	No tienen
	05-Ago-08	50,550.0	E	24	DTF + 2.39	05-Ago-10	50,550.0	
	05-Ago-08	147,300.0	E	36	DTF + 2.59	05-Ago-11	147,300.0	
							<u>\$ 258,321.5</u>	
Primera Bonos Tasa Fija Tramo 1	05-Ago-08	71,108.5	F	18	TF 11.75%	05-Feb-10	71,108.5	No tienen
Segunda Bonos DTF Tramo 1	05-Feb-09	67,295.8	E1	18	DTF + 1.1	05-Ago-10	\$ 67,295.8	No tienen
	05-Feb-09	79,671.2	E2	24	DTF + 1.2	05-Feb-11	79,671.2	
	05-Feb-09	147,300.0	E3	36	DTF + 1.35	05-Feb-12	89,800.0	
							<u>\$ 236,767.0</u>	
Segunda Bonos Tasa Fija Tramo 1	05-Feb-09	121,800.0	F5	60	TF 10.40%	05-Feb-14	121,800.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IPC	05-Feb-09	123,433.0	G	84	IPC + 5.50	05-Feb-16	123,433.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IBR	05-Feb-09	68,000.0	G	18	IBR + 1.48	05-Ago-10	68,000.0	No tienen
Segunda Bonos DTF Tramo 2	16-Jul-09	72,000.0	E2	24	DTF + 1.38	16-Jul-11	72,000.0	No tienen
Segunda Bonos Tasa Fija Tramo 2	16-Jul-09	73,000.0	E3	36	TF 7.89%	16-Jul-12	73,000.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IPC Tramo 2	16-Jul-09	215,000.0	G5	60	IPC + 4.79	16-Jul-14	215,000.0	No tienen
Primera Bonos ordinarios IBR Tramo 2	16-Jul-09	90,000.0	I1	18	IBR + 1.44	16-Ene-11	90,000.0	No tienen
					Total Bonos Vigentes a 31 de diciembre de 2009		<u>\$ 2,182,681.3</u>	



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(*)De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación del 6 de noviembre de 2007 (nota 7), la valoración de esta obligación se modificó de TIR a valor de mercado, empleando las tasas futuras implícitas que se obtengan a partir de las tasas cero cupón de la curva libor-swap dólar para los respectivos plazos. Para calcular el valor presente de tales flujos de efectivo el Banco utilizó como tasa de descuento las mismas tasas de interés cero cupón, utilizadas para la valoración de la punta en dólares del respectivo swap.

Por su parte aquella porción de los bonos que no esta cobijada por la cobertura de flujo que se propone con los swaps, vale decir la que corresponda al componente del margen pactado sobre la tasa variable, no deberá valorarse a valor justo de intercambio, sino que la misma deberá seguir la metodología de causación lineal.

El pago de los intereses es semestre vencido tomando Libor seis meses.

Con el fin de cubrir el riesgo inherente a este pasivo en dólares, el Banco constituyó una inversión de dos (2) Cross Currency Swap en pesos por \$368.575.5 que le permite cambiar la exposición de la tasa libor y del dólar. (Nota 7)

Los bonos se encuentran discriminados de acuerdo con la tasa de interés, así:

<u>Tasa</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
DTF + 1.10	\$ 67,295.8	67,295.8
DTF + 1.20	79,671.2	79,671.2
DTF + 1.35	89,800.0	89,800.0
DTF + 1.38	72,000.0	0.0
DTF + 2.29	60,471.5	60,471.5
DTF + 2.39	50,550.0	50,550.0
DTF + 2.59	147,300.0	147,300.0
IPC + 4.19	215,000.0	0.0
IPC + 6.65	147,777.0	147,777.0
IPC + 6.24	170,570.0	170,570.0
IPC + 5.50	123,433.0	123,433.0
UVR - 0.30	3,552.2	5,029.5
UVR + 0.75	21,904.3	27,078.5
UVR + 6.65	166,129.5	166,680.8
Tasa fija 7.89%	73,000.0	0.0
Tasa fija 11.75%	71,108.5	71,108.5
Tasa fija 10.40%	121,800.0	121,800.0
IBR + 1.48 %	68,000.0	68,000.0
IBR + 1.44 %	90,000.0	0.0
Libor6 + 2.75	<u>343,318.3</u>	<u>361,009.6</u>
	\$ <u>2,182,681.3</u>	<u>1,757,575.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Bonos por unidad monetaria:

	Moneda <u>Legal</u>	Moneda <u>Extranjera</u>	<u>UVR</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre	\$ 1,647,777.0	343,318.3	191,586.0	2,182,681.3
30 de junio	1,197,777.0	361,009.6	198,788.8	1,757,575.4

Bonos por periodo de maduración:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
De 0 a 1 años	\$	330,925.8	324,177.8
De 1 a 5 años		1,071,097.2	634,497.0
De 5 a 10 años		<u>780,658.3</u>	<u>798,900.6</u>
	\$	<u>2,182,681.3</u>	<u>1,757,575.4</u>

18) Otros Pasivos

a) Obligaciones Laborales

El detalle de las obligaciones laborales consolidadas es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cesantías consolidadas	\$	10.311,0	5.147,1
Intereses sobre cesantías		1.214,6	303,7
Vacaciones consolidadas		12.432,3	12.008,1
Otras prestaciones sociales		<u>6.012,0</u>	<u>6.218,7</u>
	\$	<u>29.969,9</u>	<u>23.677,5</u>

El Banco aplica el régimen laboral establecido por la Ley 50 de 1990, para las subordinadas en Colombia.

Bancafé International Corporation S.A. , cuenta con una aportación de 401 (k) consiste en un plan de ahorro de jubilación que cubre a todos los empleados de 18 años de edad o mayores, que han estado empleados durante al menos un año. Los empleados cubiertos pueden contribuir entre el 1% y el 15% de su sueldo anual, hasta un máximo de USD 14,000. El Banco podrá, a su discreción, aportar contribuciones hasta un 3% del sueldo anual a los empleados. La contribución total cargada a gastos de la subordinada Bancafé International Corporation S.A., por el plan de retiros es de \$34.2 y \$39.1 para los periodos terminados en 31 de diciembre de 2009 y junio 30 de 2009, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Movimiento ingresos anticipados

El movimiento de los ingresos anticipados durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Intereses	\$	107,5	1.668,9	1.626,9	149,5
Cuotas de manejo tarjetas de crédito y débito		0,0	6.138,1	6.138,1	0,0
Otros		<u>649,1</u>	<u>1.033,7</u>	<u>1.065,6</u>	<u>617,2</u>
	\$	<u>756,6</u>	<u>8.840,7</u>	<u>8.830,6</u>	<u>766,7</u>

c) Movimiento Otros pasivos - otros

El movimiento de Otros Pasivos - otros durante el semestre terminado el 31 de diciembre de 2009 , es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>30 de junio</u>	<u>Abonos</u>	<u>Cargos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u>
Abonos diferidos	\$	24.711,5	46.795,6	19.246,4	52.260,7
Cartas de crédito pago diferido		3.284,2	18.078,3	18.448,3	2.914,2
Impuesto Renta Diferido		22.539,1	76.473,4	28.647,7	70.364,8
Abonos por aplicar		30.876,7	15.268.962,1	15.251.331,2	48.507,6
Sobrantes en canje		47,2	66.148,7	35.865,7	30.330,2
Sobrantes en caja		3.048,3	53.654,6	53.783,3	2.919,6
Cuentas canceladas		7.570,8	18.936,7	825,4	25.682,1
Otros		<u>3.558,8</u>	<u>6.294,9</u>	<u>6.155,1</u>	<u>3.698,6</u>
	\$	<u>95.636,6</u>	<u>15.555.344,4</u>	<u>15.414.303,1</u>	<u>236.677,9</u>

El detalle de los abonos diferidos a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Cartera de créditos expresada en U.V.R.	\$	0,0	1.906,2
Diferido por amortizar créditos reestructurados		18.829,3	16.152,3
Defecto costo inversión sobre valor en libros		3.768,8	0,0
Utilidad en venta de bienes recibidos en dac. en pago		3.797,8	4.338,2
Utilidad en venta de activos		22.047,4	0,0
Otros		<u>3.817,4</u>	<u>2.314,8</u>
	\$	<u>52.260,7</u>	<u>24.711,5</u>

Con fecha septiembre de 2006 Bancafé Panamá realizó venta a plazos por valor de \$ 8.800,0 y a la fecha queda pendiente de recaudar \$ 2.534,6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan los abonos diferidos por amortizar por plazos, con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
De 0 a 1 años	\$ 23.452,5	516,6
De 1 a 5 años	5.313,2	1.524,9
De 5 a 10 años	35,9	4.338,2
Más de 10 años	<u>23.459,2</u>	<u>18.331,8</u>
	\$ <u>52.260,7</u>	<u>24.711,5</u>

19) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es el detalle de los pasivos estimados y provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Obligaciones laborales	\$ 3.070,9	4.730,6
Impuestos:		
Renta y complementarios año 2009	510,1	48.379,3
Industria y comercio	<u>10.469,6</u>	<u>7.005,8</u>
	<u>10.979,7</u>	<u>55.385,1</u>
Otros:		
Intereses Tes Ley 546 de 1999	599,0	373,5
Intereses ahorros	1.031,1	1.232,4
Contribuciones y afiliaciones	6,3	29,9
Multas y sanciones Superfinanciera	410,0	410,0
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	82.827,0	82.452,5
Otras pasivos estimados	0,0	1.074,0
Otras provisiones	<u>5.995,5</u>	<u>9.972,8</u>
	<u>90.868,9</u>	<u>95.545,1</u>
Interés Minoritario	27.538,5	<u>23.193,9</u>
	\$ <u>132.458,0</u>	<u>178.854,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las declaraciones de renta presentadas por los años 2007 y 2008 se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Multas y sanciones por litigios

Los procesos que generan contingencia pasiva al Banco y subordinadas se han discriminado de la siguiente forma:

BOLSA

Son aquellos procesos de Granbanco S.A. que existían al 31 de enero de 2007 y que se encuentran vigentes al 31 de Diciembre de 2009, garantizados expresamente por Fogafín.

FOGAFIN POSTERIORES

Son los procesos de Granbanco S.A. que generan contingencia pasiva, notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007, originados por hechos acaecidos con antelación a esa misma fecha, los cuales igualmente deben estar garantizados expresamente por Fogafín.

LITIGIOS BANCO

Son los demás procesos que generan contingencia pasiva al Banco, no cubiertos por Fogafín.

A continuación se presenta el resumen de los procesos, con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

31 de diciembre

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	808	\$ 16.143,7	86.244,3
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52.313,2	52.312,8
Demandas laborales	41	564,6	1.217,6
Procesos ordinarios	<u>1.278</u>	<u>13.805,5</u>	<u>58.542,6</u>
	<u>2.141</u>	<u>\$ 82.827,0</u>	<u>198.317,3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio

<u>Clase de proceso</u>	<u>Cantidad procesos</u>	<u>Valor Provisión</u>	<u>Valor Pretensiones</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín	810	\$ 16.858,5	86.244,3
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	14	52.312,8	52.312,8
Demandas laborales	33	546,3	1.217,6
Procesos ordinarios	<u>1.164</u>	<u>12.734,9</u>	<u>58.542,6</u>
	<u>2.021</u>	<u>\$ 82.452,5</u>	<u>198.317,3</u>

Para los procesos que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

De conformidad con lo establecido por el Decreto 2649 de 1993 por medio del cual se reglamenta la contabilidad en general y se expiden los principios y normas generalmente aceptados en Colombia, la calificación del posible resultado de los procesos judiciales instaurados contra el Banco para los fines de la provisión se realiza según corresponda a una contingencia que se catalogue como probable, eventual o remota y según esa calificación, los porcentajes de provisión se han definido de la siguiente manera

Contingencia probable	100%
Contingencia eventual hasta el	50%
Contingencia remota	0%

Los procesos instaurados por el Banco y subordinadas pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen 5 procesos con esta condición, cuya cuantía no supera \$311.7.

Ordinarios civiles, especiales y laborales

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, existen 2.108 y 2.016 procesos con pretensiones aproximadas por \$241.997,80 y \$198.317,5, respectivamente.

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se detallan los procesos más importantes:

Procesos de impuestos:

Impuesto de renta año gravable 2003

El Banco agotó la vía gubernativa frente a la DIAN con un recurso de reconsideración contra el acto administrativo que adoptó una liquidación oficial de revisión relacionada con el impuesto de renta del año gravable de 2003, acto que fue confirmado por la DIAN en febrero de 2007 al resolver negativamente el recurso presentado por la entidad; razón por la cual se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho ante lo contencioso administrativo. Las pretensiones involucran impuesto en discusión por \$2.638.8 y sus respectivos intereses y sanciones, si aplican.

En lo que tiene que ver con el rubro que se constituye propiamente como contingencia pasiva, hay que tener en cuenta en primer lugar que está calificada como eventual y adicionalmente que está cubierta por Fogafín, razón por la cual la provisión del Banco responde al 15% equivalente a \$317.0. Sobre esta misma causa existen dos trámites adicionales en curso, uno que se encuentra en la vía judicial por razón de una demanda de nulidad propiciada por el Banco contra un acto administrativo expedido por la DIAN con antelación al que se ha hecho referencia y que busca la devolución por el valor que el Banco debió haber cancelado por concepto del impuesto de renta del año 2003, sin embargo, este trámite no constituye una contingencia pasiva para el Banco. La tercera actuación es igualmente de carácter administrativo, se presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho, tiene que ver con la revisión de la liquidación del impuesto de renta del año 2003 y pretende el pago por parte del Banco por \$3.814.0, que en concepto de la DIAN le devolvió en exceso al Banco.

El Banco interpuso la nulidad y restablecimiento de derecho contra la Resolución No. 684-000007 de junio 23 de 2006 y contra la Resolución No. 608-1163 del 4 de agosto de 2005 a través de la cual la Administración Tributaria rechaza la devolución del mayor saldo a favor por \$3.046.0. El 16 de noviembre de 2007 se profirió Auto interlocutorio mediante el cual se suspendió el proceso de prejudicialidad. Este será reanudado y resuelto una vez haya sentencia definitiva dentro del proceso No. 2007-139.

Impuesto de renta año gravable 2000 fallo favorable en primera instancia

El 9 de mayo de 2005, el Banco presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución Recurso de Reconsideración que modificó el Impuesto de Renta liquidado por el año gravable 2000 en \$4.330.1. El 9 de mayo de 2007, el Tribunal emitió providencia con fallo favorable al Banco, dejando la contingencia tributaria en \$81.8.

Impuesto Renta año Gravable 2004

Liquidación de revisión del 28 de diciembre de 2007, mediante la cual la Administración Tributaria pretende desconocer deducciones por provisión de cartera, alivios del gobierno, pérdidas por siniestros e Inversión en activos fijos reales productivos. Impone sanción por inexactitud del 160%. Valor en discusión \$14.975, la cual incluye el mayor impuesto por valor de \$13.802.2 y la sanción por inexactitud por valor de \$21.055.8. El 28 de febrero de 2008 el Banco interpone recurso de reconsideración contra dicha liquidación.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Mediante Resolución No. 310662008000023 del 7 de diciembre de 2008, de la cual nos notificamos el 7 de noviembre de 2008, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales -DIAN, falla el recurso de reconsideración que interpusimos el día 8 de febrero de 2008. En dicho fallo confirma la Liquidación Oficial de Revisión No. 310642007000138. Con dicha actuación se agotó la vía gubernativa.

El 4 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra la Resolución No. 310662008000023 del día 7 de diciembre de 2008 y de la cual nos notificamos el día 7 de noviembre de 2008.

Impuesto al Patrimonio año gravable 2004

Liquidación oficial No. 900003 del 21 de febrero de 2007, propone modificar el Impuesto al Patrimonio para incluir en la base el valor del saneamiento de activos a 31 de diciembre de 1995. Liquida un mayor impuesto más sanción por \$197.3.

Gravamen a los Movimientos Financieros 4x1000 año 2005

Liquidación de revisión de enero 19 de 2007 en adelante, semanas 01 a 52 proponen modificar el Impuesto a cargo y cobro de sanción por inexactitud, incluyendo como gravada la operación de sobregiro en cuenta corriente. Valor en discusión \$14.975.0, que incluye el mayor impuesto por \$5.759.7 y la sanción de inexactitud por \$9.215.3.

Respecto a las semanas 3, 4 y 9 ya fue agotada la vía gubernativa. El 27 de marzo de 2009 el Banco interpuso ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la acción de nulidad y restablecimiento del derecho. El 6 de mayo de 2009 el Tribunal Administrativo de Cundinamarca falla de manera desfavorable a los intereses del Banco y fueron negadas las súplicas de la demanda y el 19 de mayo de 2009 el Banco presenta memorial ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, en el cual se sustenta el recurso de apelación interpuesto contra la sentencia de primera instancia.

Mediante Resoluciones de los meses de septiembre, diciembre, noviembre y diciembre de 2008, así como Resoluciones de los meses de enero, abril y mayo de 2009, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales -DIAN, falló los recursos de reconsideración que el Banco había interpuesto por las semanas 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 y 52. Con dichos fallos la Administración Tributaria confirma las Liquidaciones Oficiales de Revisión de esas semanas y de paso, con ésta actuación se agotó la vía gubernativa.

En los meses de enero, febrero y junio de 2009, el Banco interpone ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca, la respectiva acción de nulidad y restablecimiento del derecho contra las Resoluciones No. 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 46 y 49. El 2 de octubre de 2009, fue admitida la demanda por parte del tribunal Administrativo de Cundinamarca donde se interpone la acción de nulidad y restablecimiento del derecho sobre las semanas 43, 44, 45, 47, 48, 50, 51 y 52.

Impuesto de Renta Año Gravable 2003 – Banco Davivienda S.A.

Previo el pliego de cargos, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN expide la Resolución No. 9000012 del 4 de mayo de 2009, mediante la cual impone sanción por devolución y/o compensación improcedente, consistente en el 50% de los intereses moratorios liquidados por valor de \$305.9, valor aceptado en la transacción de Mutuo Acuerdo, tal como consta en el Acta No. 000035 del 26 de junio de 2007, suscrita por el Comité Especial de Conciliación y Terminación de la Administración Tributaria.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 6 de julio de 2009 el Banco presentó recurso de reconsideración contra la Resolución 900012 ante la Administración Tributaria para solicitar la revocatoria de la misma.

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafín

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de diciembre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín en los términos del mismo, le garantiza al Banco el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus subordinadas al 31 de enero de 2.007, las cuales ascendían a \$21.067.0. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido.

A 31 de diciembre y a 30 de junio de 2009, los procesos cubiertos por Fogafín son 782 y 789 con provisión de \$15.043.7 y \$15.713.3 y pretensión de \$88.072.6 y \$86.244.3, respectivamente.

De acuerdo con lo anterior, el Banco estructuró varias cuentas contables que reflejan no solamente la realidad de sus contingencias pasivas garantizadas por el contrato celebrado con Fogafín, sino otras que incluyen los asuntos que no están garantizados por Fogafín y por tanto deben ser asumidos en su totalidad por el Banco.

Procesos ordinarios que generan Contingencias pasivas importantes del Banco

1. A través de una acción popular el Banco fue demandado por Alberto Botero Castro, quien considera que el Banco efectuó cobros sobrefacturados a la Nación por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999, a favor de los deudores de obligaciones de créditos hipotecarios para la adquisición de vivienda pactados en UPAC vigentes al corte del 31 de diciembre de 1999, y como consecuencia de lo anterior se ordene la devolución al erario público de las sumas cobradas en exceso. El proceso se encuentra en etapa probatoria. No obstante que la cuantía no la precisa la demanda, en los términos de la misma correspondería a una suma de alto valor económico. La contingencia se calificó como remota, dado que no es factible sostener probatoriamente lo aducido por el actor, además que la sobrefacturación que alude el actor obedecería a factores autorizados por la Ley, como sería en su momento la capitalización de interés con el cumplimiento de los requisitos existentes.
2. El Banco fue demandado por la vía ordinaria por Guillermo Alfonso Trujillo, fundamentando sus pretensiones en que Granbanco de manera inconsulta había anticipado un desembolso de un crédito Finagro aprobado a su nombre por \$382.0 y lo había aplicado de manera indebida para atender unos vencimientos de otros créditos a su nombre. Argumenta que con este actuar del Banco se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en \$4.000.0. El proceso cursa en el juzgado 29 Civil del Circuito de Bogotá, se encuentra cerrada la etapa probatoria, pendiente que se corra el traslado para alegar de conclusión. La contingencia se ha calificado como eventual, por razón de existir elementos probatorios que eventualmente determinarían responsabilidad civil del Banco.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

3. Finalmente dentro de los procesos importantes por la cuantía de la contingencia, se deben mencionar las acciones de grupo existentes en la actualidad, teniendo en cuenta que cada uno de este tipo de litigios puede cobijar un número alto de demandantes que estén dentro de los parámetros que se determina en la demanda y que por lo tanto los montos de las pretensiones se incrementarían en alto grado por sumas cuantiosas.
- Existe una acción de grupo propiciada por el Señor Álvaro Bocarejo Romero y otros deudores de Concasa, donde los actores consideran que la Corporación de Ahorro y Vivienda Concasa, de la cual es causahabiente el Banco, cobró indebidamente intereses en créditos de vivienda a clientes de aquella Corporación, cursa en el juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá, la cual fue notificada al Banco quien interpuso un recurso de reposición contra el auto admisorio de la demanda, el cual fue resuelto rechazando la demanda y remitiéndola por competencia a los Jueces administrativos. En segunda instancia se confirmó la anterior decisión por lo que el expediente se envió a los juzgados administrativos, reparto. El Juzgado Administrativo al que le correspondió el asunto se declaró incompetente y se generó un conflicto negativo de competencias que el Consejo Superior de la Judicatura no ha resuelto. Los demandantes son 142 personas y no existen elementos claros para establecer el monto de las pretensiones y tampoco se ha constituido provisión alguna por estimarse la contingencia como remota, teniendo en cuenta que el Banco cumplió los parámetros de la Ley 546 para la reliquidación de los créditos otorgados en el sistema Upac.
 - El Señor Oscar Zambrano Parada y otros presentó demanda en el juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretende el reconocimiento de perjuicios por el supuesto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El Banco contestó oportunamente la demanda y se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual no existe provisión de la contingencia, mientras se establece algún riesgo con el avance del proceso. La contingencia se catalogó como eventual. El proceso se encuentra actualmente en etapa probatoria.
 - Rosmery Roa Sarmiento presentó demanda de grupo que se adelanta en el juzgado 20 Civil del Circuito de Bogotá, por el supuesto cobro ilegal de servicios financieros prestados por el Banco. Con los elementos de juicio que obran actualmente en el proceso no se ha podido aún establecer la cuantía de las pretensiones. En estos momentos se surten las pruebas decretadas por el juzgado. De acuerdo con los antecedentes jurisprudenciales sobre casos similares en contra de otros bancos, los jueces han desestimado la demanda por carecer de respaldo jurídico, por lo cual se ha calificado como remota. Existe un proceso similar que impulsa José Guillermo T Roa en el juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá que se encuentra en su etapa probatoria, sobre el cual aplican las mismas consideraciones.
 - Cursa en el juzgado 7 Civil del Circuito de Bogotá una acción de grupo acreditada por Aida Acero y otros, por el cobro excesivo del UPAC en créditos hipotecarios de vivienda otorgados en su momento, con base en lo cual argumentan un cobro de lo no debido. Esta pendiente que se decidan las excepciones previas propuestas por el banco. No existen elementos de juicio objetivos que permitan la cuantificación de la demanda y la integración del grupo. Se ha calificado como contingencia remota y por ende sin provisión.
 - En el juzgado 9° Administrativo de Barranquilla se tramita una acción de grupo presentada por Silvana Heredia y otros, por cuya virtud pretenden que se reubiquen a las personas que adquirieron viviendas de Interés Social en un sector de esa ciudad que han sufrido problemas de cimentación, en viviendas de similares condiciones. Al Banco lo vinculan como uno de los demandados por haber otorgado los créditos hipotecarios sobre esas viviendas. El proceso se halla en la etapa probatoria y aún no se cuenta con los criterios objetivos que permitan cuantificar las pretensiones. Se ha calificado por ahora la contingencia como remota.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La señora Ana Rocío Murcia Gómez y otros demandan al Banco y otras personas, por las fallas geológicas presentadas en los terrenos en los cuales se construyeron viviendas que hacen parte de la urbanización Parques del Sol ubicada en el municipio de Soacha. La demanda se adelanta en el Juzgado 29 Administrativo de Bogotá, se halla en etapa probatoria. La vinculación del banco obedece al hecho de haber otorgado créditos hipotecarios sobre esos inmuebles. Se trata de un asunto de cuantía indeterminada y el proceso se ha calificado como eventual.
- En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por un cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria, no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones y se ha catalogado la contingencia como remota.
- La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propician demanda de grupo en el juzgado 5 administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron cumplir lo dispuesto por la Ley 546 sobre la terminación de los procesos ejecutivos correspondientes. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados a nivel nacional la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan como tercero por haber presentado en su momento los procesos ejecutivos pertinentes, está pendiente que se tramite una reforma a la demanda presentada por los actores. El proceso se ha calificado como remoto.
- El señor Cornelio Villada Rubio y otros, presentaron demanda de acción de grupo, tramitada en el Juzgado 7 Administrativo del Circuito de Ibagué, con el propósito de que se les indemnicen los perjuicios derivados de haber sido reportados a centrales de riesgo sin la autorización de ellos, y que además, se han efectuado reportes que han durado más de 10 años. La demanda se contestó el día 9 de junio de 2009 pero estamos a la espera que el Juez 8 Administrativo de Ibagué asuma el conocimiento del proceso como quiera que el Juzgado 7 se declaró impedido. La cuantía del litigio es indeterminada, empero la contingencia se califica como remota.
- La señora Martha Luz Sanz Borja presentó demanda de acción de grupo contra el Banco y otras entidades, con el propósito de que se le indemnicen los perjuicios causados por los agrietamientos y afectaciones que sufrieron sus viviendas localizadas en la urbanización Altos del Campo, por defectos del terreno. El banco apenas financió unas pocas viviendas. La demanda se contestó el día 10 de junio de 2009. Está pendiente que se decida el tema de las excepciones previas.
- El señor Fredy Alarcón junto con otras personas, demandaron en acción de grupo pretendiendo que se los indemnice por supuestos cobros excesivos a los deudores de créditos hipotecarios otorgados en UPAC. El proceso cursa en el Juzgado 31 Civil del Circuito de Bogotá donde está pendiente de resolver un recurso de reposición que se formuló contra el auto que admitió la demanda. La contingencia se calificó como remota.
- Por medio de una acción de grupo el señor Pedro Antonio Chaustre y la señora Claudia Patricia Vásquez, demandaron al Banco con Promociones y Cobranzas Beta S.A., aduciendo que de manera abusiva e inconsulta Davivienda carga a sus usuarios del producto tarjeta Diners los gastos de cobro prejudicial. El proceso cursa en el Juzgado 30 Civil del Circuito de Bogotá, se está estructurando la contestación de la demanda. La contingencia se considera remota habida cuenta que en los contratos de apertura de crédito se estipula que los honorarios de cobranza son a cargo del deudor y adicionalmente frente a las personas que por ahora integran el grupo demandante, efectivamente se les hizo gestión de cobro prejudicial por haberse incurrido en mora.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Bancafé Panamá S.A., Fiduciaria Davivienda S.A., Confinanciera S.A. y Fiduciaria Cafetera S.A.

Analizados los litigios judiciales en los cuales están vinculadas las subordinadas Bancafé Panamá S.A., Fiduciaria Davivienda S.A., Confinanciera S.A. y Fiduciaria Cafetera S.A., no se advierten que en la actualidad alguno de ellos represente un riesgo patrimonial significativo.

Fiduciaria Cafetera S.A.

La Fiduciaria Cafetera ha sido demandada en varios procesos judiciales de tiempo atrás y otros recientes al corte del 31 de Diciembre de 2.009, de los cuales los más significativos por su cuantía se relacionan a continuación.

Es importante señalar previamente que alguno de estos procesos y dependiendo de la fecha en que ocurrieron los hechos que dan lugar a los mismos, cuentan con una garantía por razón de la venta de las acciones de propiedad de FOGAFIN en el extinto banco Granbanco S.A. Bancafé al Banco Davivienda S.A. De acuerdo con los términos de esa garantía la entidad referida cubre hasta el 85 % del monto de una eventual condena, como también los conceptos referentes a gastos procesales y honorarios de abogados.

Tales procesos son:

La Fiduciaria Cafetera fue demandada por César Augusto Restrepo Alzate, quien manifiesta que Fiducafé incumplió el contrato de fiducia mercantil de garantía contenido en la escritura 2039 del 7 de diciembre de 2004, al mantener como vigentes certificados de garantía expirados. Argumenta que con este actuar se le ocasionaron perjuicios que cuantifica en \$8.461.000.000.oo. El proceso cursa en el Juzgado 37 Civil del Circuito de Bogotá y se encuentra en etapa probatoria. La contingencia se ha calificado como eventual, dado que existe un laudo arbitral en el que se demostró el incumplimiento de la Fiduciaria por razones similares a las aducidas por el demandante, aunado a que varios de los certificados de garantía se encuentran vencidos y algunas obligaciones amparadas fueron judicialmente declaradas prescritas. Esta contingencia está garantizada por FOGAFIN.

2.- Acción Contractual – Tribunal de Arbitramento del Ministerio de la Protección social contra el Consorcio Fisalud. Las pretensiones se fundamentan en que la Fiduciaria Bancolombia, Fiducafé y Fiduprevisora, integrantes del consorcio Fisalud, incumplieron parcialmente el contrato de encargo fiduciario 255 de 2000, por lo que deben rendir cuentas, que las mismas se declaren rendidas y conforme a ellas se establezca el saldo dinerario a cargo de las consorciadas. La actora cuantifica las pretensiones de la demanda en la suma de \$174.000.000.000.oo. El 20 de Abril de 2.009 por solicitud conjunta de ambas partes se suspendió el trámite arbitral por seis meses, con el propósito de establecer y verificar la realidad de las inconsistencias consignadas en la demanda por su número y cuantía. El 18 de Diciembre de 2.009 las partes con el visto bueno de la Procuraduría General de la Nación llegaron a un acuerdo conciliatorio, por virtud del cual el consorcio de fiduciarias demandadas reconoció por los hechos de la demanda la suma de \$5.939.436.000.oo, de los cuales y con base en la participación de Fiducafé en el consorcio le correspondió asumir el 17% de dicho monto, esto es, la cantidad de \$1.009.704.000. Con dicho acuerdo se culminó el proceso. Es dable señalar que este proceso está garantizado no solamente por FOGAFIN, sino igualmente por póliza global de compañía de seguros.

3.- Reparación Directa promovida por Saludcoop, Cafesalud y Cruz Blanca contra La Nación-Ministerio de Protección Social y Fidufosyga, Las pretensiones se fundamentan en que los demandados han dejado de pagar el cien por ciento (100%) del valor de las solicitudes de recobros provenientes de medicamentos, procedimientos no incluidos en el plan obligatorio de salud (POS) ordenados por sentencias de tutela y/o aprobados por Comité Técnicos Científicos y como consecuencia se ordene la restitución de los dineros que



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

han tenido que sufragar para el suministro de dichos rubros. La cuantía corresponde a \$ 21.004.000.000.oo. El proceso se adelanta ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca Sección Tercera Subsección "A", el 13 de marzo de 2009 se contestó la demanda por parte del consorcio. Actualmente se halla en término probatorio. Es una contingencia remota para la Fiduciaria, dado que en casos similares que se suscitaron con ocasión de trámites de la misma EPS, se pudo establecer que ésta no se ha sujetado con rigor al procedimiento establecido para el recobro de medicamentos y servicios no incluidos en el POS, debiéndose destacar, en todo caso, que de llegar a existir un fallo condenatorio, este se cumpliría exclusivamente con los recursos del FOSYGA y no con el patrimonio propio de las consorciadas. Finalmente, debe precisarse que la Participación de Fiducafé en el consorcio en mención asciende al 9,86%.

4.- Reparación Directa promovida por Saludcoop, Cafesalud y Cruz Blanca contra La Nación-Ministerio de Protección Social y Fidufosyga, Fundamentando las pretensiones en que la Nación y/o las Fiduciarias que conforman el consorcio Fosyga 2005, han dejado de pagar a las demandantes los recursos correspondientes a la Unidad de Pago por Capitación (UPC) que les corresponde como contraprestación del servicio de salud que prestan a sus afiliados y como consecuencia de ello se ordena la restitución inmediata de dichos rubros. La cuantía corresponde a \$ 92.887.000.000.oo. El proceso cursa en el Tribunal Administrativo de Cundinamarca Sección Tercera Subsección "A". Se encuentra con contestación de demanda, presentada el 14 de abril de 2009. El proceso se halla en la actualidad en término probatorio. La contingencia se ha calificado como remota para la Fiduciaria, habida cuenta que el fundamento medular de la demanda estriba en el cuestionamiento del Decreto 3260 de 2007 regulatorio entre otros temas del trámite de compensación, aspecto este que por entero resulta ajeno al consorcio Fidufosyga 2005 quien para el caso no tuvo injerencia en la expedición de las señaladas normas.

Adicionalmente, como quiera que la queja subyace al reproche a una norma jurídica, la acción incoada debió ser la de nulidad y no la de reparación directa, lo que permite confirmar la expedición de un fallo favorable. Por último, debe señalarse que la participación de Fiducafé en el consorcio asciende a un 9,86%.

5.- Reparación Directa promovida por Saludcoop, Cafesalud y Cruz Blanca contra La Nación-Ministerio de Protección Social y Fidufosyga, Fundamentando las pretensiones en que las demandadas son responsables de los perjuicios causados a la parte actora por no haber reembolsado los valores que ésta sufragó por concepto de medicamentos y procedimientos no cubiertos por el POS, y se condene al pago de los aludidos perjuicios que se cuantifican en \$41.564.000.000.oo. Se contestó la demanda el 5 de mayo de 2009. Aún no se han decretado las pruebas en el proceso. La contingencia se ha calificado como remota toda vez que no afectaría el patrimonio del Consorcio. En caso de que se emitiera fallo adverso, los pagos serían con cargo a los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantía, cuenta adscrita al Ministerio de la Protección Social, quien una vez recibe la certificación de los paquetes que contienen recobros por medicamentos no POS o fallos de tutela, (Compensación o Solidaridad, según sea el caso), o reclamaciones ECAT, efectúa la verificación y trámite presupuestal y emite la ordenación de gasto y autorización de giro, y una vez recibida en el Consorcio se procede al pago.

6.- Reparación Directa promovida por Saludcoop, Cafesalud y Cruz Blanca contra La Nación-Ministerio de Protección Social y Fidufosyga, Fundamentando las pretensiones en que las demandadas son responsables de los perjuicios causados a la parte actora por no haber reembolsado los valores que ésta sufragó por concepto de medicamentos y procedimientos no cubiertos por el POS, y se condene al pago de los aludidos perjuicios que se cuantifican en \$10.789.000.000.oo. El proceso cursa en el Tribunal Administrativo de Cundinamarca Sección Tercera Subsección "B", se encuentra en pruebas. La contingencia es remota, entre otras razones, porque ha sido reiterado el caso en que el mismo grupo de EPS, ha formulado reclamaciones por servicios no POS, sin sujetarse a las previsiones normativas que regulan el aludido trámite, aspecto éste que impide atender las súplicas dinerarias con cargo al Fosyga, por el pluricitado concepto. Adicionalmente, en el caso en que se dicte una decisión condenatoria, la suma correspondiente habría de pagarse con recursos del señalado Fondo de Solidaridad y Garantías, más no con el patrimonio de las consorciadas. Por último es del caso precisar que la participación de Fiducafé en el Consorcio Fidufosyga es de 9,86%



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

7.- Reparación Directa promovida por Saludcoop, Cafesalud y Cruz Blanca contra La Nación-Ministerio de Protección Social y Fidufosyga, alegando que las demandadas son responsables de los perjuicios causados a la parte actora por no haber reembolsado los valores que ésta sufragó por concepto de medicamentos y procedimientos no cubiertos por el POS, y se condene al pago de los aludidos perjuicios que se cuantifican en \$17.243.000.000.oo. Actualmente se está culminando de notificar a todos los demandados. La contingencia es remota, entre otras razones, porque ha sido reiterado el caso en que el mismo grupo de EPS, ha formulado reclamaciones por servicios no POS, sin sujetarse a las previsiones normativas que regulan el aludido trámite, aspecto éste que impide atender las súplicas dinerarias con cargo al Fosyga, por el pluricitado concepto. Adicionalmente, en el caso en que se dicte una decisión condenatoria, la suma correspondiente habría de pagarse con recursos del señalado Fondo de Solidaridad y Garantías, más no con el patrimonio de las consorciadas. Por último es del caso precisar que la participación de Fiducafé en el Consorcio Fidufosyga es de 9,86%.

8.- De igual manera al consorcio Fidufosyga le han notificado de 17 demandas de Reparación Directa, en las cuales también se demanda a la Nación Ministerio de Protección social, por cuantías que oscilan entre los \$1.000.000.000.oo y los \$4.000.000.000.oo. Tal como se ha manifestado para los casos anteriores, estas demandas son remotas para Fiducafé dado que el consorcio es un mero administrador de los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantías a cargo del referido Ministerio. De igual manera se deja en claro que la participación de Fiducafé en el aludido consorcio es del 9.86%.

9.- Proceso Civil ordinario promovido por la Cooperativa Nacional de Caficultores de Calarcá contra Fiducafé. La demandante solicita que se declare responsable a la fiduciaria por los perjuicios causados por un embargo excesivo dentro del proceso ejecutivo que adelantó en contra de la hoy demandante. La cuantía de las pretensiones asciende a la suma de \$2.900.000.000 y el proceso se haya para proferir sentencia de primera instancia. Este proceso se encuentra garantizado con la garantía de FOGAFIN.

Procesos que generan contingencia positiva en donde el Banco actúa como demandante

Al 31 de diciembre el Banco adelanta 54 procesos en donde actúa como demandante, cuyo monto total de pretensiones es del orden de \$89.204.7. Dentro de estas contingencias las más representativas corresponden a:

1. Proceso que adelanta el Banco contra las compa as aseguradoras AIG Colombia Seguros Generales S.A. y Liberty Seguros S.A., en virtud del cual se pretende que se declare la existencia de la Póliza Global Bancaria No. 1976 del 3 de marzo de 2005, con vigencia hasta marzo de 2006; así como la existencia del siniestro asegurado y el incumplimiento del contrato por parte de las demandadas, por haberse negado a pagar el siniestro relacionado con los créditos desembolsados dentro del programa con el Fondo Ganadero del Caquetá. En virtud de lo anterior, se pretende que las demandadas indemnicen a la entidad, en \$26.505.0, por los desembolsos efectuados por el Banco correspondientes a las operaciones irregulares realizadas por las personas involucradas penalmente en estos hechos. El proceso se encuentra en etapa probatoria. El 15 de julio/09 se practicaron testimonios.
2. El Banco promovió demanda ejecutiva contra la DIAN, en el mes de febrero de 2009, a fin de que se paguen los intereses ordenados en el fallo del Consejo de Estado que definió el tema de la estabilidad tributaria a favor de Bancafé. La cuantía del litigio es de \$29.131.1. El Tribunal de Cundinamarca negó el mandamiento de pago. Est  pendiente que se tramite en el Consejo de Estado, el recurso de apelación que el banco presentó contra esa decisión.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

3. Teniendo en cuenta que el fallo del Consejo de Estado que otorgó la Estabilidad Tributaria a Bancafé, estableció que el Banco tiene derecho a solicitar la devolución indexadas de las sumas pagadas con anterioridad a la ejecutoria de la sentencia, con los correspondientes intereses previstos para efectos tributarios, el Banco ha solicitado a la Administración Tributaria el pago de \$35.128.7 por concepto de intereses. El 2 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 09036 la Administración Tributaria resolvió reconocer \$7.110.6.
4. Bajo el entendido que por efectos de proceso de fusión entre Granbanco S.A. y el Banco Davivienda S.A., éste último se convierte en titular del contrato de Estabilidad Tributaria, el 10 de junio de 2008 el Banco solicitó la devolución de \$13.095.0 y \$9.728.0 como pago de lo no debido del impuesto al patrimonio y del Gravamen a los Movimientos Financieros, respectivamente, que se pagó por el año gravable 2007.

El 23 de julio de 2008, el Banco recibió las Resoluciones de la Administración Tributaria en las cuales deciden devolver por concepto de impuesto al patrimonio la suma de \$4.485.0 y el 18 de diciembre de 2008 mediante Resolución No. 6081795, la Administración Tributaria resolvió devolver por concepto de Gravamen a los Movimientos Financieros la suma de \$263.6.

Con relación a la solicitud de devolución del impuesto al patrimonio, el Banco interpuso recurso de reconsideración y el 16 de junio de 2009 mediante Resoluciones No. 1007 y 1008, la Administración Tributaria confirma las liquidaciones oficiales de revisión, negando la devolución por valor de \$8.610.0, agotándose de ésta manera la vía gubernativa. Por lo antes expuesto, el Banco procederá ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca para solicitar la acción de nulidad y restablecimiento del derecho.

20) Interés minoritario

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las subordinadas, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

Por solicitud de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante comunicación de referencia No. 2008018728-001-000 del 19 de junio de 2008, se establece que en el cálculo del interés minoritario de Confinanciera S.A., Davivalores S.A. y Fiduciaria Davivienda S.A. se debe excluir los valores determinados con participaciones de entidades propietarias del Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas.

Este efecto a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, ascendió a \$27.538,4 y 23.193,9 respectivamente y se registró en la cuenta 289595 "Otros pasivos estimados y provisiones - otros".

La participación minoritaria se determina tomando como base el patrimonio de la subordinada a la fecha de consolidación, antes de cualquier eliminación de operaciones recíprocas o de ajustes para efectos de consolidación, afectando en la correspondiente proporción cada una de sus cuentas patrimoniales.

El siguiente es el detalle del interés minoritario, a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>31 de diciembre</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	\$ 45.927,4	40,0000%	18.371,0
Davivalores S.A.	9.744,8	21,0001%	2.046,4
Confinanciera S.A.	60.048,1	5,10000%	3.062,5
Bancafé Panamá S.A.	110.198,2	0,0007%	1,0
Fiduciaria Cafetera S.A	67.748,5	5,9900%	<u>4.057,7</u>
			<u>\$ 27.538,5</u>

<u>30 de junio</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	\$ 38.971,2	40,0000%	15.588,5
Davivalores S.A.	8.629,0	21,0001%	1.812,1
Confinanciera S.A.	59.212,6	5,10000%	3.019,8
Bancafé Panamá S.A.	101.603,2	0,0007%	0,7
Fiduciaria Cafetera S.A	54.932,3	5,0480%	<u>2.772,8</u>
			<u>\$ 23.193,9</u>

21) Capital Social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el capital autorizado del Banco era de \$ 50.000 y el capital suscrito y pagado del Banco era de \$47.757.1, representado en 50.000.000 y 47.757.122 acciones respectivamente, por valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acciones autorizadas	50,000,000	50,000,000
Acciones suscritas y pagadas:		
Ordinarias con valor nominal de \$1.000 pesos	47,757,122	43,183,399
Suscripción de acciones	<u>0</u>	<u>4,573,723</u>
Total acciones suscritas y pagadas	<u>47,757,122</u>	<u>47,757,122</u>

No existen acciones preferenciales y no hay operaciones de readquisición de acciones.

La Asamblea General de Accionistas celebrada en marzo de 2009 mediante acta No. 101, aprobó el incremento del capital autorizado en \$5.000.0, para un total de \$50.000.0.

El capital social generado de la revalorización del patrimonio hasta el 31 de mayo de 2006 fue de \$252.185.2.

Valor intrínseco por acción

Para los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el valor intrínseco de la acción con valorizaciones fue de \$56.921.33 (en pesos) y \$51.930.34 (en pesos), respectivamente. Sin valorizaciones el valor intrínseco fue de \$46.450.46 y \$42.881.69, respectivamente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

22) Reservas

El detalle de las reservas al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	\$ 23.602,8	24.692,9
Por prima en colocación de acciones ordinarias	<u>1.130.095,7</u>	<u>1.129.274,1</u>
	<u>1.153.698,5</u>	<u>1.153.967,0</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición Asamblea General de Accionistas	786.975,3	613.628,7
Para beneficencias y donaciones	1.407,0	1.323,9
Por disposiciones fiscales	16.063,0	26.250,4
Otras	<u>13.170,3</u>	<u>15.773,9</u>
	<u>817.615,6</u>	<u>656.976,9</u>
	\$ <u>1.971.314,1</u>	<u>1.810.943,9</u>

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 el Banco realizó donaciones por \$1.916,9 y \$812,6 respectivamente, con cargo a las reservas ocasionales destinadas para este fin, autorizados por la Asamblea de accionistas.

23) Cuentas Contingentes

Un detalle de las cuentas contingentes, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Acreeedoras:		
Garantías bancarias	516.731,8	386.201,6
Cartas de crédito	97.812,8	63.792,5
Créditos aprobados no desembolsados	1.914.265,9	1.706.482,7
Aperturas de tarjetas de crédito	5.786.558,3	5.207.347,6
Obligaciones en opciones	161.000,3	94.315,6
Cuentas por pagar a la Nación Ley 546/99	23.045,7	23.045,7
Contrato leasing compra inmueble calle 26	6.365,3	8.039,9
Litigios (nota 19)	242.309,5	198.317,3
Recepción orden de pago money	1.904,8	2.355,6
Otras	<u>6.198,1</u>	<u>5.567,1</u>
	<u>8.756.192,5</u>	<u>7.695.465,6</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Deudoras:	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Valores entregados en operaciones repo y simultáneas	145.033,1	210.927,6
Intereses de cartera de créditos	44.112,3	49.998,1
Intereses de cartera leasing habitacional	2.402,2	2.663,7
Intereses de cartera leasing financiero	1.644,1	1.467,0
Derechos en opciones	161.716,1	93.630,7
Cartera vivienda alivios Ley 546/99	23.702,1	23.302,8
Cánones por recibir	35.320,8	30.391,9
Opciones de compra por recibir	707,1	649,6
Corrección monetaria de cartera de créditos y financieros	9.041,8	29.215,9
Cartera Castigada Reestructurada (1)	40.473,2	40.182,4
Derechos contrato titularizado	17.193,0	17.193,0
Litigios	135.297,8	117.766,1
Otras contingencias deudoras	<u>713.366,7</u>	<u>726.062,5</u>
	\$ <u>1.330.010,3</u>	<u>1.343.451,3</u>

(1) El valor de cartera castigada reestructurada corresponde al acuerdo de reestructuración empresarial celebrado el 3 de febrero de 2005, entre Promotora La Alborada y sus acreedores; producto de este acuerdo Davivienda recibió un título representativo de 21.121.632.105 acciones por un valor \$21.121.6. El saldo restante corresponde a un crédito por 101.988.429.81 UVR liquidadas a 31 de diciembre por \$19.060.8, que se pagará en una sola cuota el 30 de enero de 2.012.

En el segundo semestre de 2008, estos derechos fueron vendidos a crédito; sin embargo en junio de 2009 los prometientes compradores tomaron la decisión de desistir del negocio, lo cual le generó al Banco un gasto por la devolución de \$2.342.9 sobre abonos efectuados en el período anterior.

24) Cuentas de orden

Un detalle de las cuentas de orden, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 3.883.650,3	3.075.676,3
Bienes y valores entregados en Garantía	186.549,6	272.465,1
Valorizaciones Bienes recibidos en dación en pago	6.434,4	6.258,5
Remesas y otros efectos enviados al cobro	5.384,3	7.200,5
Cheques negociados impagados	1.685,5	3.144,2
Activos castigados	1.317.632,3	1.528.600,1
Créditos a favor no utilizados	<u>40.246,9</u>	<u>40.247,6</u>
Pasan	5.441.583,3	4.933.592,3



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	5.441.583,3	4.933.592,3
Ajustes por inflación activos	60.370,0	61.140,4
Créditos a accionistas y vinculados	14.126,6	24.743,2
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	931.535,3	677.395,8
Propiedades y equipo totalmente depreciados	184.667,2	179.737,7
Valor fiscal de los activos no monetarios	21.878.246,6	21.860.476,3
Provisión personas en situación concordataria	39.097,7	39.298,1
Inversiones negociables en título de deuda	3.369.103,0	2.488.608,0
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	451.947,4	407.034,3
Inversiones disponibles para la venta - títulos de deuda	8.791,3	10.301,6
Operaciones recíprocas activas con matrices y subordinadas	392.478,5	351.949,3
Operaciones recíprocas que afectan gastos y costos con matrices	25.230,2	19.312,2
Capital, intereses y seguros cartera titularizadora	1.146.824,8	1.158.798,4
Capital, intereses, daviplan y seguros cartera universalidad	109.463,7	114.308,5
Activos, gastos y contingencias universalidades	527.885,6	544.573,6
Intereses, UVR y garantías castigos	1.395.590,3	358.805,0
Cartera Vivienda Bonos Hipotecarios	53.886,7	57.681,0
Base gravable IVA compras	512.816,6	418.255,8
Litigios procesos especiales	97.617,0	95.249,8
Swaps derechos sobre divisas dólares	338.961,1	537.978,0
Depreciación Leasing Habitacional	95.172,5	95.172,7
Causación lineal crédito sindicado y bonos	5.880,1	10.824,9
Depositantes indirectos DCV	444.772,0	490.909,1
Otras cuentas de orden deudoras	<u>196.240,0</u>	<u>165.142,4</u>
	\$ <u>37.722.287,5</u>	<u>35.101.288,4</u>
Acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 257.192,6	273.063,4
Bienes y valores recibidos en garantía para futuros créditos	6.282.032,5	6.402.785,9
Garantías pendientes de cancelar	2.116.254,5	1.555.287,0
Bienes y valores recibidos en garantía	15.409.217,9	13.540.001,1
Bienes y valores recibidos en otras garantías	1.076.513,8	884.365,0
Bienes y valores recibidos en administración	414.785,6	426.437,8
Ajustes por inflación al patrimonio	276.568,0	276.568,0
Corrección monetaria fiscal	(1.083,1)	(1.083,1)
Capitalización por revalorización del patrimonio	274.904,0	274.904,0
Rendimientos inv. negociables rta. fija	219.614,3	127.045,8
Valor fiscal del patrimonio	2.373.745,0	2.330.301,3
Capital, intereses y otros cartera comercial	10.300.316,2	9.681.063,6
Capital, intereses y otros cartera consumo	<u>6.094.795,3</u>	<u>5.554.499,8</u>
Pasan	45.094.856,6	41.325.239,4



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	45.094.856,6	41.325.239,4
Capital, intereses y otros cartera microcrédito	49.484,5	42.897,4
Capital, intereses y otros cartera de vivienda	2.017.328,8	1.812.288,3
Capital contratos leasing - comercial	8.983,0	9.891,2
Operaciones recíprocas pasivas con matrices y subordinadas	147.909,0	86.147,4
Operaciones recíprocas que afectan patrimonio con matriz	191.074,1	138.550,6
Operaciones recíprocas que afectan ingresos con matriz	43.262,8	20.181,5
Garantías, pasivos e ingresos universalidades	261.515,0	283.342,1
Garantías cartera titularizada	5.143.564,0	5.147.480,4
Garantías créditos castigados	0,0	134.154,2
Crédito sindicado	0,0	190.040,0
Bonos subordinados	337.298,0	353.959,7
Base autoretenCIÓN Decreto 700 - Inversiones	307.566,4	112.978,0
Otras contingencias deudoras Fiduciaria Cafetera	6.049.954,1	4.739.774,9
Otras contingencias deudoras	<u>844.546,3</u>	<u>854.937,6</u>
	\$ <u>60.497.342,6</u>	<u>55.251.862,9</u>

25) Cuentas de orden Fiduciarias

De acuerdo con lo establecido por la Circular Externa 047 de septiembre de 2008 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1° de enero de 2009, el Banco actualizó y homologó las instrucciones concernientes a la determinación y contabilización de los procesos de titularización.

EL Balance General y el balance transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia difieren de los libros oficiales de contabilidad del Banco en la contabilización de las cuentas fiduciarias, debido a que no están habilitadas para transmisión.

Universalidades Cartera Castigada de Vivienda

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, los estados financieros de las universalidades CCV, CCVII y CCVIII se registraron en cuentas de orden fiduciarias.

Estas universalidades se constituyeron mediante castigos aprobados por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2003, 11 de mayo y 9 de noviembre de 2004, respectivamente. Se decidió entonces retirar del balance del Banco, un conjunto de créditos de vivienda, que por su particular situación de riesgo, habían sido totalmente provisionados y a su vez realizar una emisión de títulos.

El portafolio de cartera castigada de vivienda CCV, CCVII y CCVIII se separaron del patrimonio y del Balance del Banco, según lo establecido en el artículo 12 de la Ley 546 de 1999, reglamentado por la Resolución 775 de 2001 de la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la conformación de las Universalidades denominadas Universalidad Títulos CCV, CCVII y CCVIII cuya finalidad exclusiva es la de servir de instrumento para la estructuración de la emisión de títulos de la titularización de cartera hipotecaria CCV, CCVII y CCVIII constituidas el 29 de diciembre de 2003, el 25 de mayo y el 22 de diciembre de 2004, respectivamente.

De conformidad con la Resolución No. 775 de 2001 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, los Títulos CCV, CCVII y CCVIII quedaron inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, y autorizada su oferta pública, por haberse presentado ante el citado Registro la totalidad de la documentación señalada en el artículo 3 de la mencionada Resolución.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVIII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 9 de noviembre de 2004:

Capital	\$ 92,256.2
Intereses	2,131.6
Seguros	2,737.1
Otros activos	3,848.0
Diferido	(3,191.5)
Contingencia UVR vivienda	12,855.3
Contingencia intereses vivienda	<u>23,834.7</u>
Total Universalidad	\$ <u>134,471.4</u>

El portafolio estaba conformado por 4.641 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.99%. El 54% corresponde a cartera VIS y el resto (46%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVIII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVIII (Cartera Castigada de Vivienda 3) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVIII. Las características de los títulos hipotecarios CCVIII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido Vr. Nominal</u>
22-Dic-04	22-Dic-12	I	96	Inciertos	<u>\$6,999.1</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVIII.
-) Denominación: los títulos CCVIII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 4.800
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCVIII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 10.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVIII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

-) Amortización: los títulos CCVIII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 23 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVIII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda - CCVII

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 11 de mayo de 2004:

Capital	\$	126,288.6
Intereses		4,148.7
Seguros		8,155.7
Otros activos		1,835.4
Diferido		(2,987.7)
Contingencia UVR vivienda		54,817.1
Contingencia intereses vivienda		<u>74,043.3</u>
Total Universalidad	\$	<u>266,301.1</u>

El portafolio estaba conformado por 5.866 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 12.10%. El 45% corresponde a cartera VIS y el resto (55%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCVII son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCVII (Cartera Castigada de Vivienda II) y sin garantía de su propio patrimonio. La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 12 de mayo de 2009 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCVII.

Las características de los títulos hipotecarios CCVII son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
26-May-04	26-May-12	I	96	Inciertos	<u>\$ 10,042.0</u>

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCVII.
-) Denominación: los títulos CCVII estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 7.000
-) Valor Nominal: 10.000 UVR



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

-) Ley de Circulación: los títulos CCVII son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley 546/99.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCVII se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCVII confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 22 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCVII fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

Universalidad Cartera Castigada de Vivienda – CCV

El siguiente es el detalle de la operación de universalidad celebrada el 16 de diciembre de 2003:

Capital	\$	155,179.0
Intereses		7,318.9
Otros activos		10,003.3
Diferido		<u>(6,095.3)</u>
Total Universalidad	\$	<u>166,405.9</u>

El portafolio estaba conformado por 7.811 créditos, con tasa ponderada de U.V.R. + 11.98%. El 53% corresponde a cartera VIS y el resto (47%) a cartera diferente de VIS.

Los títulos hipotecarios CCV son emitidos y administrados por el Banco con respaldo exclusivo en la Universalidad CCV (Cartera Castigada de Vivienda) y sin garantía de su propio patrimonio.

La custodia y administración de la emisión es realizada por DECEVAL conforme a los términos del contrato de depósito y administración de la emisión, suscrito entre el Banco y DECEVAL.

El 3 de diciembre de 2008 estos títulos fueron calificados CCC por la calificadora Duff and Phelps de Colombia S.A. en concordancia con su condición de riesgo.

Algunos de los accionistas del Banco adquirieron la totalidad de estos títulos hipotecarios CCV.

Las características de los títulos hipotecarios CCV son las siguientes:

<u>Desde</u>	<u>Hasta</u>	<u>Serie</u>	<u>Plazo</u> <u>(Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Emitido</u> <u>Vr. Nominal</u>
29-Dic-03	29-Dic-11	I	96	Inciertos	<u>\$ 13,977.4</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

-) Designación: el nombre de los títulos será títulos Hipotecarios CCV.
-) Denominación: los títulos CCV estarán expresados en Unidades UVR.
-) Número de títulos que componen la emisión: 10.140
-) Valor Nominal: 10.000 UVR
-) Ley de Circulación: los títulos CCV son libremente negociables en el segundo mercado y tienen el carácter de títulos a la orden.
-) Inversión Mínima: equivalente a 200.000 UVR.
-) Valor mínimo de negociación en el mercado secundario: 200.000 UVR.
-) Régimen: tienen el carácter y las prerrogativas de los títulos valores y adicionalmente las propias de los Títulos Hipotecarios están sujetos a las reglas previstas en la ley.
-) Rentabilidad: incierta derivada de los recaudos que se logre obtener provenientes de la cartera castigada base del proceso, netos de gastos, durante el plazo de los títulos.
-) Pago de los rendimientos: los rendimientos de los títulos CCV se pagarán de forma trimestral, trimestre vencido, de conformidad con lo establecido en la prelación de pagos.
-) Amortización: los títulos CCV confieren a sus titulares el derecho a percibir, con los recursos de la Universalidad, y con sujeción a la prelación de pagos el reembolso del capital en cuotas trimestrales sucesivas en las fechas de pago de los trimestres 25 a 32 del término de la emisión. Los pagos de capital que no se alcancen a realizar en una fecha de pago se acumularán para ser realizados en la siguiente fecha de pago, sin exceder de la fecha de pago correspondiente al trimestre 32 del término de la emisión.
-) Colocación: los títulos CCV fueron colocados en el segundo mercado a través de la sociedad comisionista de bolsa DAVIVALORES S.A., mediante la suscripción de un contrato de "Underwriting" al "Mejor Esfuerzo".
-) Precio de Suscripción: equivalente al valor nominal de cada título, adicionado con la prima que se definió en el aviso de oferta.

A continuación se presenta el detalle de las cuentas fiduciarias, con corte a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

<u>31 de diciembre</u>	<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
<u>Balance</u>				
Disponible	\$ 2.498,5	524,1	433,0	3.455,6
Cartera	18.888,1	13.039,1	8.941,1	40.868,3
Deudores	<u>128,2</u>	<u>241,1</u>	<u>191,8</u>	<u>561,1</u>
Total Activos	<u>21.514,8</u>	<u>13.804,3</u>	<u>9.565,9</u>	<u>44.885,0</u>
Intereses	1.330,3	186,5	585,2	2.102,0
Cuentas por pagar	(207,3)	228,3	(45,5)	(24,5)
Acreedores	1.503,7	350,4	85,0	1.939,1
Títulos de inversión en circulación	<u>18.888,1</u>	<u>13.039,1</u>	<u>8.941,2</u>	<u>40.868,4</u>
Total Pasivos	\$ <u>21.514,8</u>	<u>13.804,3</u>	<u>9.565,9</u>	<u>44.885,0</u>

**BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<u>Resultados</u>		<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
Ingresos operacionales	\$	1,6	1,0	1,1	3,7
Reajuste de la U.V.R.		(62,7)	(43,3)	(29,7)	(135,7)
Recuperación cartera		4.252,5	2.462,8	3.437,7	10.153,0
Recuperación venta Brp's		931,0	1.122,9	659,6	2.713,5
Total Ingresos operacionales		<u>5.122,4</u>	<u>3.543,4</u>	<u>4.068,6</u>	<u>12.734,5</u>
Otros Intereses		2.597,6	1.884,6	3.157,5	7.639,7
Comisiones		193,7	151,1	146,3	491,1
Honorarios		52,8	55,2	90,5	198,5
Seguros		1.465,4	783,0	420,3	2.668,7
Diversos		<u>813,0</u>	<u>669,5</u>	<u>254,0</u>	<u>1.736,5</u>
Total gastos operacionales	\$	<u>5.122,5</u>	<u>3.543,4</u>	<u>4.068,6</u>	<u>12.734,5</u>
<u>30 de junio</u>					
<u>Balance</u>					
Disponible	\$	1.880,9	494,5	0,3	2,375,7
Cartera		18.950,8	13,082,4	8,970,8	41,004,0
Deudores		<u>389,7</u>	<u>1,298,7</u>	<u>486,3</u>	<u>2,174,7</u>
Total Activos		<u>21,221,4</u>	<u>14,875,6</u>	<u>9,457,4</u>	<u>45,554,4</u>
Intereses		1,510,7	1,189,3	371,7	3,071,7
Cuentas por pagar		0,0	319,9	6,4	326,3
Acreedores		759,9	284,0	108,5	1,152,4
Títulos de inversión en circulación		<u>18,950,8</u>	<u>13,082,4</u>	<u>8,970,8</u>	<u>41,004,0</u>
Total Pasivos	\$	<u>21,221,4</u>	<u>14,875,6</u>	<u>9,457,4</u>	<u>45,554,4</u>
<u>Resultados</u>					
Ingresos operacionales	\$	1,6	0,9	1,5	4,0
Reajuste de la U.V.R.		527,4	364,1	249,6	1,141,1
Recuperación cartera		3,266,6	2,965,5	4,178,0	10,410,1
Recuperación venta Brp's		<u>1,503,7</u>	<u>2,044,7</u>	<u>751,6</u>	<u>4,300,0</u>
Total ingresos operacionales		<u>5,299,3</u>	<u>5,375,2</u>	<u>5,180,7</u>	<u>15,855,2</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>CCV</u>	<u>CCVII</u>	<u>CCVIII</u>	<u>Total</u>
Otros Intereses	2,883.3	3,746.5	4,152.1	10,781.9
Comisiones	159.3	149.7	160.9	469.9
Honorarios	68.5	68.5	57.7	194.7
Seguros	1,599.4	892.4	495.5	2,987.3
Diversos	<u>588.8</u>	<u>518.1</u>	<u>314.5</u>	<u>1,421.4</u>
Total gastos operacionales	\$ <u>5,299.3</u>	<u>5,375.2</u>	<u>5,180.7</u>	<u>15,855.2</u>

El siguiente es el detalle de los activos Fideicomitados:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Fideicomisos Inmobiliarios	\$ 546.340,9	450.056,9
Fideicomisos de Administración	6.392.068,2	1.065.273,1
Fideicomisos de Pensiones	851.531,1	9.438.512,7
Carteras Colectivas	469.963,0	1.286.567,1
Fideicomisos en Garantía	<u>163.571,3</u>	<u>219.820,8</u>
	\$ <u>8.423.474,4</u>	<u>12.460.230,6</u>

26) Ingresos Operacionales – Otros

El detalle de los ingresos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Retiro viajero	\$ 15.374,2	14.311,8
Cobro Servibanca	4.870,7	5.889,4
Comisión Redes	9.347,2	10.069,8
Talonarios	1.455,6	1.379,9
Servicios virtuales	3.614,4	4.653,7
Cobro servicio empresarial	16.384,7	12.780,6
Ingreso por transacciones	1.247,8	1.712,6
Venta de chequeras	13.713,5	12.524,4
Reintegro provisión cuentas por cobrar	<u>29.533,6</u>	<u>28.009,4</u>
Pasan	95.541,7	91.331,6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Vienen	95541,7	91.331,6
Reintegro provisión cartera de créditos	450.405,9	353.621,9
Reintegro provisión leasing	8.738,0	5.774,6
Portafolio personas naturales	28.579,2	33.105,0
Declinaciones Tarjetas de crédito	1.266,9	1.003,9
Recaudo código de barras	2.602,1	2.057,6
Valoración crédito sindicado y bonos subordinados (Nota 7)	25.116,5	12.903,6
Ingresos Operacionales Consorcios o uniones Temporales	7.603,1	7.920,0
Utilidad en posiciones en corto de operaciones repo abierto, simultáneas y transferencia temporal de valores	181,2	483,6
Otros	<u>9.444,6</u>	<u>8.433,5</u>
	\$ <u>629.479,2</u>	<u>516.635,3</u>

27) Gastos Operacionales – Otros

El detalle de los gastos operacionales otros, es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Honorarios	\$ 60.791,1	33.187,6
Pérdida en posiciones en corto de operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores	589,1	2.366,3
Impuestos	19.237,4	22.224,2
Arrendamientos	24.738,8	21.745,6
Contribuciones y afiliaciones	24.607,8	19.100,2
Seguros	38.890,1	32.665,4
Mantenimiento y reparaciones	17.856,1	14.612,3
Adecuación de oficinas	8.619,8	5.110,6
Servicios de aseo y vigilancia	15.062,4	12.115,2
Servicios temporales	1.651,8	1.587,2
Publicidad y propaganda	37.413,6	22.094,7
Relaciones públicas	722,0	858,6
Servicios públicos	24.451,0	21.770,0
Procesamiento electrónico de datos	27.506,4	19.560,8
Gastos de viaje	7.990,5	4.109,4
Transporte	23.515,2	21.717,3
Útiles y papelería	7.381,1	6.720,3
Gastos operacionales consorcios o uniones temporales	2.341,4	1.913,3
Comisiones canje y efectivo	3.037,6	1.482,5
Comisiones redes	206,9	96,6
Otros	<u>9.630,6</u>	<u>10.472,9</u>
	\$ <u>356.240,7</u>	<u>275.511,0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

28) Provisiones – Otras

El siguiente es el detalle de otras provisiones:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Disponibles	\$ 603,1	178,5
Bienes recibidos en pago	4.026,8	3.026,6
Otros activos	1.662,4	1.797,9
Otros pasivos estimados	217,5	110,7
Otras	<u>1.443,5</u>	<u>1.096,1</u>
	<u>\$ 7.953,3</u>	<u>6.209,8</u>

29) Ingresos no operacionales

El siguiente es el detalle de los ingresos no operacionales:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Utilidad en venta de:		
Bienes recibidos en dación en pago	\$ 1.604,3	2.751,4
Propiedades y equipo	<u>10.421,4</u>	<u>7.734,0</u>
Recuperaciones:		
Carta y bienes castigados	49.018,5	56.183,8
Reintegro provisiones propiedades y equipo	716,4	3.007,8
Reintegro provisiones bienes recibidos en dación en pago	9.092,7	4.010,1
Reintegro provisiones inversiones	3.015,4	535,5
Reintegro provisiones otros activos	2.184,9	743,7
Reintegro otras provisiones	18.746,0	3.322,9
Recuperaciones por siniestros	1.254,3	39,9
Reintegro seguro de depósito	0,0	6.201,9
Deducción años anteriores	48,6	4.052,2
Reintegro pasivos estimados año en curso	233,4	0,0
Reintegro pasivos estimados períodos anteriores	6.951,5	8.306,5
Otras recuperaciones	<u>4.677,4</u>	<u>4.950,6</u>
	<u>95.939,2</u>	<u>91.354,9</u>
Contrato de colaboración empresarial (1)	7.649,4	6.662,3
Derechos membresía Franquicia Visa Inc. (2)	0,0	16.644,0
Cancelación Fiducia mercantil Promotora Arroba	0,0	2.852,5
Arrendamientos	917,5	768,5
Diversos	<u>9.391,1</u>	<u>7.308,2</u>
	<u>17.958,0</u>	<u>34.235,5</u>
	<u>\$ 125.922,9</u>	<u>136.075,9</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Mediante contrato de colaboración empresarial celebrado entre el Banco y la Fiduciaria Davivienda S.A. que se proroga cada año, con el propósito de promocionar los negocios fiduciarios, se acordó distribuir los ingresos obtenidos en partes iguales entre la Fiduciaria y el Banco.

(2) En febrero de 2009 se registró el ingreso por los derechos de membresía de las 258.938 acciones de Visa Internacional, por \$16.644.0, las cuales se habían adquirido en junio de 2008. Estas acciones se vendieron el 3 de junio de 2009 a Citibank N.A. con domicilio en New York.

30) Gastos no operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos no operacionales:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	\$	5.135,9	1.552,0
Pérdida en venta de propiedades y equipo		63,9	127,6
Pérdida por siniestros		4.953,0	6.598,4
Multas y sanciones		5.351,0	3.978,4
Gastos Bienes recibidos en pago		1.154,9	871,5
Consortios o uniones temporales		798,8	142,9
Amortización exceso del costo de la inversión sobre valor en libros		32.918,1	5.691,9
Interés Minoritario		5.281,7	3.366,6
Otras pérdidas de activos		448,9	482,2
Reconocimiento clientes		2.406,2	1.468,1
Devolución alivios de vivienda		2.238,5	2.662,3
Intereses de mora Imporenta 2006		0,2	2.137,8
Fraudes		12.370,9	11.772,9
Honorarios de cartera		314,8	1.281,7
Otros		<u>5.062,1</u>	<u>6.873,4</u>
	\$	<u>78.498,9</u>	<u>49.007,7</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31) Impuesto sobre la renta

La presentación de información consolidada en declaraciones de renta no es permitida por las normas tributarias colombianas; por lo tanto, las pérdidas fiscales de una subordinada consolidada no pueden ser usadas para compensar renta gravable de otra subordinada consolidada.

De acuerdo con la Ley 863 de 2003, la Entidad Consolidante está sujeta al Régimen de Precios de Transferencia, por las operaciones con vinculados económicos del exterior. No se prevé un impuesto adicional como resultado del estudio de precios de transferencia.

32) Transacciones con Partes Relacionadas

Se consideran como partes relacionadas los principales accionistas, miembros de la Junta Directiva y las empresas donde el Banco posee inversiones superiores al diez por ciento (10%) o existen intereses económicos, administrativos o financieros.

Así mismo, compañías en donde los accionistas o miembros de la Junta Directiva tengan una participación superior al diez por ciento (10%).

Adicionalmente, de acuerdo con lo establecido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 y teniendo en cuenta que el Banco Davivienda S.A. es una sociedad controlada por el Grupo Empresarial Bolívar, presentamos a continuación las operaciones de mayor importancia directas o indirectas, comparadas con corte al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

Operaciones con Compañías Vinculadas

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Fiduciaria Superior S.A.- En liquidación</u>		
Activo		
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	0.0	2,525.3
Valorizaciones en inversiones disponibles para la venta en títulos participativos (Nota 5f.)	0.0	71.5



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Seguros Comerciales Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	\$ 64.0	73.7
Swaps	0.0	190.3
Cuentas por cobrar	143.5	80.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	21,563.9	2,423.8
Cuentas por pagar	553.5	815.8
Ingresos Operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	3,360.0	2,706.8
Diversos - comisión servicios bancarios	249.8	577.2
Intereses y descuento amortizado créditos	2.2	0.0
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos Bienes Propios	19.7	19.7
Diversos – otras recuperaciones	10.4	0.0
Gastos operacionales		
Seguros	0.0	3,028.8
Costo financiero y reexpresión - Swap	(1,075.2)	2,773.4
Gastos no operacionales		
Arrendamientos Locales y Oficinas	57.7	11.3
<u>Compañía de Seguros Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Swaps	0.0	698.0
Créditos	259.2	199.7
Cuentas por cobrar	5.3	8.9
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	13,544.4	9,940.9
Cuentas por pagar	133.8	237.9
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	2.9	1.0
Comisión recaudo pólizas de seguros	10,254.0	9,262.3
Diversos - comisiones servicios bancarios	2,061.6	1,894.9
Ingresos no operacionales		
Diversos – otras recuperaciones	599.2	0.0
Gastos operacionales		
Costo financiero y reexpresión - Swap	1,912.6	4,314.2
Seguros	289.4	2,818.4



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Capitalizadora Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	\$ 2.7	3.6
Swaps	0.0	698.0
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	4,307.2	1,797.0
Ingresos Operacionales		
Comisión recaudo pólizas de seguros	1,816.1	1,684.0
Diversos - comisiones servicios bancarios	765.5	689.1
Ingresos no operacionales		
Diversos – otras recuperaciones	208.9	0.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	0.2
Costo financiero y reexpresión - Swap	1,912.6	4,314.2
<u>Leasing Bolívar S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	180.1	105.2
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	22,777.2	24,598.2
Ingresos Operacionales		
Diversos	210.2	376.2
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1,233.5	2.0
<u>Sociedades Bolívar S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,047.3	780.0
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.0	1.0
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	0.0	129.6



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Constructora Bolívar Bogotá S.A.</u>		
Activo		
Créditos	16,657.5	22,687.6
Cuentas por cobrar	23.6	89.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	3,650.6	1,755.0
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	128.5	129.9
Gastos No Operacionales		
Diversos Gastos Bienes Rec. en Pago	0.0	16.8
<u>Constructora Bolívar Cali S.A.</u>		
Activo		
Créditos	8,006.3	6,992.2
Cuentas por cobrar	21.4	10.8
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	645.0	446.9
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	0.9	0.0
<u>Constructora Bolívar Medellín S.A.</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	0.0	10.1
<u>Seguridad Cía. Adm. de Fondos de Inversión S.A</u>		
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,341.3	4.8
Títulos de inversión en circulación	3,725.4	3,737.8
Ingresos Operacionales		
Diversos	12.6	1.1
Gastos operacionales		
Intereses Depósitos y Exigibilidades	1.9	1.2
Diversos	0.0	104.0



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
<u>Cusezar S.A.</u>		
Activo		
Créditos	\$ 403.9	9,936.7
Cuentas por cobrar	0.0	0.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,682.9	1,575.8
<u>Urbe Capital S.A.</u>		
Activo		
Créditos	13,317.7	13,366.3
Cuentas por cobrar	0.0	51.1
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	6,895.6	7,479.2
Ingresos Operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	241.5	90.6
Gastos Operacionales		
Intereses depósitos y exigibilidades	1.1	0.0
<u>Inversiones Zárate Gutiérrez y Cía. S.C.S.</u>		
Activo		
Créditos	1,083.4	1,114.5
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	5.0	5.0
Ingresos operacionales		
Intereses y descuento amortizado créditos	95.8	99.5
<u>International Finance Corporation (I.F.C.)</u>		
Activo		
Otros gastos por amortizar	225.4	1,157.6
Pasivo		
Cuentas por pagar	6.8	6.8
Bonos subordinados	343,318.3	361,009.6
Ingresos Operacionales		
Valoración Bonos subordinados (Nota 7)	15,508.5	3,744.9



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos no operacionales		
Reintegro pasivos est. años anteriores	\$ 2.6	0.8
Gastos operacionales		
Comisiones	0.0	78.2
Honorarios	13.6	12.4
Asesorías financieras	0.0	28.7
<u>Promociones y Cobranzas Beta S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	5.6	5.6
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	2,215.7	2,748.8
Comisiones y honorarios	725.3	829.2
Cuentas por pagar	783.7	1,009.4
Ingresos Operacionales		
Diversos - comisiones servicios bancarios	0.0	12.4
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	36.0	20.7
Otras recuperaciones	78.5	485.0
Gastos Operacionales		
Honorarios	8,246.7	4,762.2
Gastos legales	10.6	0.2
Auxilios al personal	28.8	0.0
Gastos no operacionales		
Diversos - honorarios cobranza	57.1	344.4
<u>Ediciones Gamma S.A.</u>		
Activo		
Cuentas por cobrar	2.8	2.8
Provisión cuentas por cobrar	(2.8)	(2.8)
Pasivo		
Depósitos y exigibilidades	577.9	105.4
Cuentas por pagar	0.3	0.3
Ingresos Operacionales		
Diversos	0.0	3.3



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Ingresos no operacionales		
Arrendamientos	\$ 35.0	41.7
Diversos	2.3	0.0
Gastos Operacionales		
Provisión cuentas por cobrar	0.0	2.8
Propaganda y publicidad	730.2	207.5
Relaciones públicas	0.0	193.9

El saldo de los créditos con los vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas			
Comercial	0.01% y 25.78%	\$ 259,383.4	160,014.1
Consumo	0% y 25.78%	14,906.2	15,231.4
Vivienda	0% y 18.43%	<u>1,026.4</u>	<u>1,245.0</u>
		\$ <u>275,316.0</u>	<u>176,490.5</u>
Junta			
Comercial	0.2% y 14.50	186.7	60.2
Consumo	0.00% y 25.78%	343.4	154.6
Vivienda	7.50% y 12.50%	<u>207.0</u>	<u>205.5</u>
		\$ <u>737.1</u>	<u>420.3</u>
Administradores			
Comercial	<u>0% y 14.75%</u>	\$ 1,710.6	2,248.3
Consumo	0% y 25.78%	,756.1	1,167.1
Vivienda	0% y 18.15%	<u>1,406.3</u>	<u>2,203.5</u>
		\$ <u>3,873.0</u>	<u>5,438.9</u>
Otros vinculados			
Comercial	0.01% y 25.78%	\$ <u>24,686.9</u>	<u>30,226.3</u>
		\$ <u>304,613.0</u>	<u>212,756.0</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, las operaciones activas de crédito celebradas con accionistas - socios titulares del 5% o más del capital suscrito registradas en cuentas de orden deudoras, ascienden a \$14.126.6 y \$24.743.2, respectivamente. (Nota 23).

El saldo de los Depósitos y Exigibilidades con vinculados económicos, es el siguiente:

	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Accionistas				
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$	81.667,5	52.621,9
Certificados Pesos	Entre 2.00% y 12.64%		4.985,9	6.664,3
Certificados IPC	IPC + 0.23% y IPC + 0,84%		25,3	6,3
Cuentas Corrientes	0,0%		<u>76.895,0</u>	<u>58.580,4</u>
		\$	<u>163.573,7</u>	<u>117.872,9</u>
Junta				
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$	198,4	297,8
Cuentas Corrientes	0,0%		<u>34,9</u>	<u>36,7</u>
		\$	<u>233,3</u>	<u>334,5</u>
Asesores de Junta				
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$	462,8	151,2
Certificados Pesos	Entre 3.95% al 9.9%		678,4	0,0
Cuentas Corrientes	0,0%		<u>285,1</u>	<u>302,0</u>
		\$	<u>1.426,3</u>	<u>453,2</u>
Administradores				
Cuentas de Ahorro	0.3% - 0.5%	\$	442,0	210,6
Certificados Pesos	Entre 4.4% y 4.15%		23,0	22,0
Cuentas Corrientes	0,0%		<u>13,4</u>	<u>298,2</u>
		\$	<u>478,4</u>	<u>530,8</u>
Otros vinculados				
Cuentas de Ahorro	0.3%	\$	166.878,5	91.750,7
Certificados Pesos	Entre 3.8% y 4.8%		42,4	35,8
Cuentas Corrientes	0,0%		<u>28.954,0</u>	<u>59.417,2</u>
		\$	<u>195.874,9</u>	<u>151.203,7</u>
		\$	<u>361.586,6</u>	<u>270.395,1</u>

Honorarios

A 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios así:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Junta Directiva	\$	140.1	114.9
Asesores de Junta		<u>64.4</u>	<u>43.4</u>
	\$	<u>204.5</u>	<u>158.3</u>



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Otros pagos

A 30 de junio de 2009 se realizaron otros pagos por honorarios y comisiones a miembros y asesores de Junta Directiva por \$119.3.

33) Gestión de Riesgos

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un Área de Riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y los riesgos asumidos. Esta Área depende de la Vicepresidencia de Control Financiero y Riesgos del Banco Davivienda, con supervisión de la Vicepresidencia Ejecutiva Financiera y de Riesgo del Grupo Bolívar

Por otra parte, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones del Grupo Bolívar analiza y evalúa las diferentes alternativas de operación e inversión de acuerdo con la filosofía de cada entidad, recomendando su aprobación o negación en la Junta Directiva correspondiente.

El Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo Bolívar, este documento consigna las normas y procedimientos para ejercer una administración óptima y adecuada de los distintos riesgos asociados a la tesorería identificando, midiendo, controlando y monitoreando el riesgo de las operaciones permitidas, teniendo en cuenta los criterios de rentabilidad-riesgo, dentro de los parámetros de la planeación estratégica global y reglamentaria. El MARF da alcance al Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), Manual de Derivados y Carta Circular 021 del Autorregulador del Mercado de Valores.

El Área de Riesgos Financieros está encargada de la medición y análisis de riesgos; de la revisión y evaluación periódica de las metodologías de valoración de instrumentos financieros y de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos por la normatividad aplicable, el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones (CRFeI), Comité de Carteras Colectivas, Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP) y las respectivas Juntas Directivas.

Riesgo de Crédito de Inversiones

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar y en las que se pueden realizar inversiones, se realiza utilizando un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de Indicadores Financieros representativos, teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo y criterio experto.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado el impacto y el perfil de riesgo correspondiente y han sido aprobados por los comités y la Junta Directiva de la entidad correspondiente, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Riesgo de Mercado

El Comité de Riesgos Financieros e Inversiones (CRFeI) y la Junta Directiva de cada entidad del grupo son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos de inversión, mercado y contraparte teniendo en cuenta siempre que dichas políticas sean coherentes con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Las compañías tienen diseñada una estructura robusta de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión del mismo. Se tienen definidos para cada compañía límites de inversión y contraparte, límites por trader, límites de posición, límite de duración, límite de VaR así como alertas tempranas para controlar la operación de las tesorías.

Composición de Portafolio Consolidado (Millones de pesos)

El portafolio de inversiones consolidado del Banco Davivienda y Subordinadas en moneda legal a 31 de diciembre de 2009 se encuentra compuesto por Inversiones negociables (3,576.100,4), disponibles para la venta (587.327,2) e inversiones hasta el vencimiento (452.670,2).

Clasificación	NEGOCIABLES		DISPONIBLE PARA LA VENTA		AL VENCIMIENTO		TOTAL
	VALOR	%	VALOR	%	VALOR	%	
BONOS_\$	\$ 250.798,1	7%	-	0%	4.313,2	1%	255.111,3
BONOS_USD	26.259,2	1%	405.944,7	69%	3,8	0%	432.207,8
CDTS_\$	83.661,0	2%	-	0%	3.879,8	1%	87.540,7
FCO_\$	1.640,3	0%	-	0%	-	0%	1.640,3
FOGAFIN_\$	123.189,9	3%	-	0%	-	0%	123.189,9
NOTAS	-	-	-	-	-	-	-
ESTRUCT	-	0%	63.093,7	11%	-	0%	63.093,7
OTROS_\$	3.539,6	0%	-	0%	-	0%	3.539,6
TDAS_\$	245.717,1	7%	-	0%	81.303,0	18%	327.020,1
TES_\$	1.782.570,9	50%	-	0%	3.554,5	1%	1.786.125,4
TES_IPC_\$	10.331,5	0%	-	0%	-	0%	10.331,5
TES_LEY_UVR	31.223,7	1%	-	0%	-	0%	31.223,7
TES_S	-	0%	-	0%	2.959,1	1%	2.959,1
TES_TCO_\$	11.302,0	0%	-	0%	-	0%	11.302,0
TES_UVR	63.718,9	2%	-	0%	-	0%	63.718,9
TIPS_\$	676.246,8	19%	221,1	0%	23.377,4	5%	699.845,3
TIPS_UVR	193.906,0	5%	8.984,1	2%	10.590,6	2%	213.480,7
TITULOS PART	20,7	0%	109.083,5	19%	-	0%	109.104,2
TRDS_UVR	29.626,6	1%	-	0%	322.688,9	71%	352.315,5
TIME_DEPO	42.348,1	1%	-	0%	-	0%	42.348,1
TOTAL	\$ 3.576.100,4	100%	587.327,2	100%	452.670,2	100%	4.616.097,8



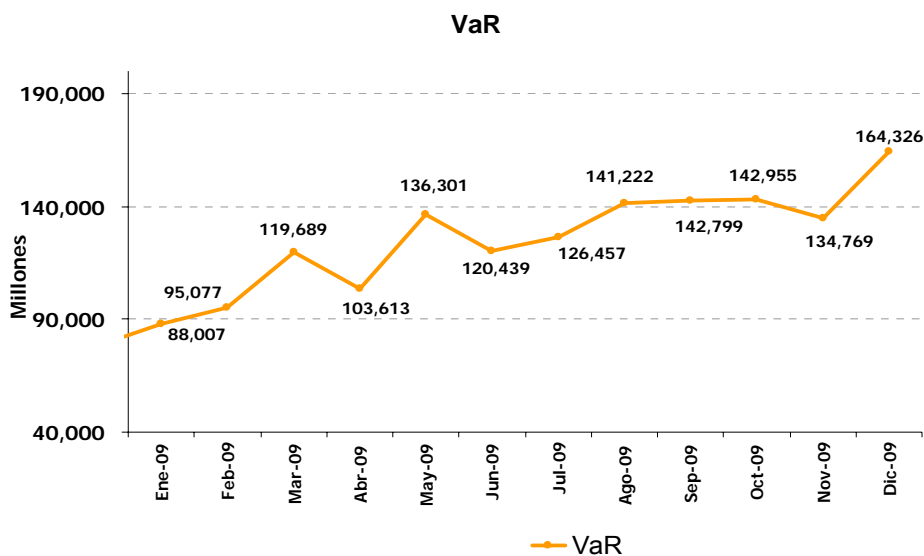
BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor en Riesgo

El cálculo de Valor en Riesgo "VaR" consolidado del Banco Davivienda y sus subordinadas se realizó según metodología descrita en capítulo XXI, anexo I de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Valor en Riesgo calculado con corte 31 de diciembre de 2009 fue: \$ 164,326.

Evolución VaR Consolidado año 2009



Incluye: Banco Davivienda, Miami Internacional, Bancafé Panamá, Fiduciaria Davivienda, Fiduciaria Cafetera, Davivalores Sociedad Comisionista de Bolsa y Confinanciera.
Cifras en miles de millones de pesos.

Riesgo de Liquidez

La liquidez en el Banco Davivienda y sus Subordinadas es un elemento indispensable para garantizar la sostenibilidad de sus operaciones, por lo cual se constituye en uno de los pilares fundamentales en la administración de la actividad financiera desarrollada por cada una de las entidades. Es del mayor interés de las compañías garantizar la disponibilidad de los recursos de los clientes para cuando sean requeridos por estos, así como contar con los recursos necesarios para cumplir las obligaciones adquiridas con los proveedores, acreedores, accionistas, y todos aquellos con los cuales las compañías desarrollen las actividades necesarias para el cumplimiento de su objeto social.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

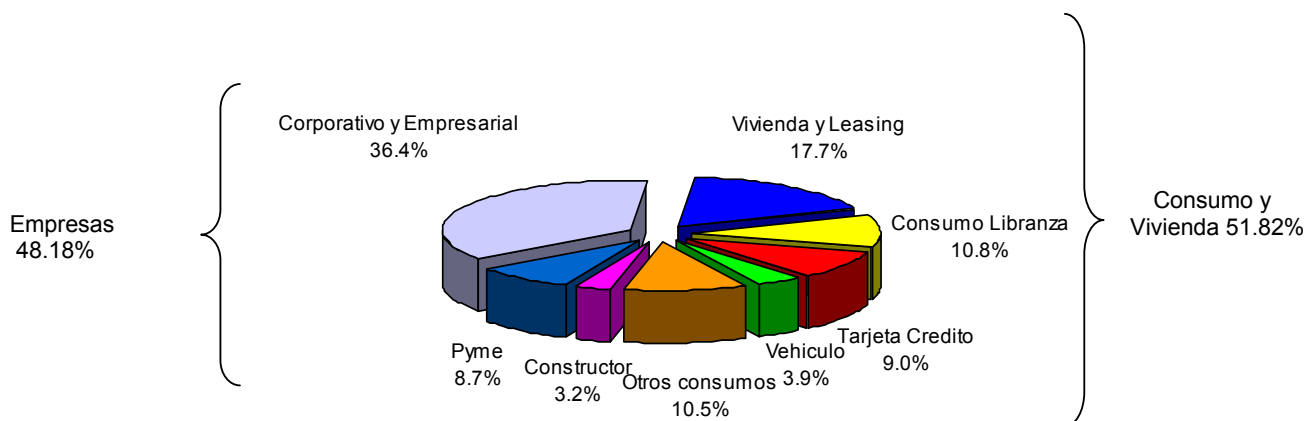
El Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez ha sido diseñado con el fin de identificar, medir, cuantificar y controlar los riesgos de liquidez de las entidades del Grupo Bolívar. El documento MARF- RL da alcance al Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) que deben adoptar las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) según la normatividad vigente, en el se incluyen los aspectos relacionados con la Gestión y Administración de Riesgos de Liquidez las compañías del Grupo. En este documento se consignan las normas y procedimientos requeridos para ejercer una administración óptima y adecuada de los distintos riesgos de liquidez derivados de la actividad financiera ejercida por las compañías mediante la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos asumidos, teniendo en cuenta los criterios de rentabilidad-riesgo dentro de los parámetros de la planeación estratégica global y los parámetros normativos.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP) o quien haga sus veces y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos de liquidez, teniendo en cuenta siempre que dichas políticas sean coherentes con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos. Estas definiciones podrán soportarse en los casos que sea requerido en el concepto que para tales efectos emita el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones (CRFEl), como órgano en cuya responsabilidad recae la gestión y administración de los riesgos financieros de tesorería de las diferentes compañías.

2. Riesgo de Crédito - Productos de Crédito:

La composición de la cartera del Banco al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Composición Cartera Diciembre de 2009





BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.1 Modelos de Referencia publicados por la Superintendencia Financiera de Colombia

El Banco dentro de su política de medición de riesgo crediticio implementó a partir de julio de 2007 el MRC (Modelo de Referencia Comercial) siguiendo los lineamientos de la Circular Externa 035 de 2006.

A partir de julio de 2008 el Banco adoptó el Modelo de Referencia de Consumo (MRCO) de acuerdo con las definiciones del anexo 5 del Capítulo II de la Circular Externa 022 de 2008, este modelo generó un impacto en la calificación de riesgo de los clientes teniendo como consecuencia un incremento en los indicadores de calidad por categoría de riesgo hasta el mes de Junio de 2009, sin embargo, atendiendo recomendaciones realizadas por la Superintendencia Financiera en la cuales se consideraba que algunas de las interpretaciones del Banco en cuanto a las definiciones de los modelos de referencia podrían estar sobreestimando el nivel de riesgo de los deudores, se realizaron en este semestre una serie de ajustes tecnológicos encaminados a una aplicación menos severa de las definiciones establecidas en la normatividad vigente.

No obstante el reflejo de estos ajustes en los indicadores de calidad de cartera por calificación riesgo, el Banco no realizó disminuciones en las provisiones de la cartera, aumentando con esto los niveles de cobertura de la cartera en riesgo.

Estos modelos de referencia así como la normatividad vigente son el fundamento para la estimación de las provisiones de cartera.

2.2 Carteras masivas

En estas carteras se incluyen principalmente créditos destinados a personas naturales como vivienda y consumo.

Para estas clases de cartera el Banco ha venido desarrollando modelos propios de estimación de perdidas, los cuales se encuentran en continua calibración. El uso de estos modelos es interno, son una herramienta utilizada en los procesos de gestión financiera y control de riesgos y están basados en proyecciones de flujos de caja de acuerdo con el comportamiento histórico de mora a través de matrices de transición, datos de recuperaciones históricas y parámetros de comportamiento de la cartera.

La información histórica utilizada data desde Enero de 2002, en el caso más reciente.

Los modelos de Tarjeta de crédito y Vivienda se estiman sobre pérdidas anuales dada la diferencia entre la duración de la cartera y un periodo de 1 año, y para los demás productos se estima la pérdida esperada en valor presente por la duración completa de la cartera.

A continuación se muestran los principales saldos por tipo de cartera y los resultados de las provisiones comparadas con los resultados de los modelos internos para carteras masivas.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C,D,E	Provision Mod. Interno	
(Cifras en miles de millones)							
CARTERAS MASIVAS	Vivienda y Leasing						
		Jun-09	\$ 2,660.6	3.0%	124.2	153.3%	117.4
		Dic-09	3,055.9	2.5%	134.8	175.5%	94.3
	Tarjeta Credito						
		Jun-09	1,451.5	7.0%	86.9	86.1%	147.7
		Dic-09	1,553.0	4.8%	83.6	111.7%	91.6
	Otros Consumos						
		Jun-09	1,779.5	21.5%	319.7	83.7%	211.3
		Dic-09	1,811.9	12.5%	282.2	125.1%	446.2
	Consumo Libranza						
		Jun-09	1,501.7	7.3%	107.1	97.5%	42.9
		Dic-09	1,858.3	4.2%	97.4	126.1%	51.7
	Vehiculo						
		Jun-09	639.3	11.0%	56.3	80.3%	32.4
	Dic-09	678.4	9.3%	51.6	81.9%	36.5	
Total							
	Jun-09	8,032.6	9.3%	694.2	93.3%	551.5	
	Dic-09	8,957.5	5.8%	649.6	125.5%	720.4	

* Estos modelos se encuentran en proceso de calibración.

2.3 Carteras no masivas

Principalmente se incluyen las carteras de empresas, pyme y corporativas, para los propósitos de medir el riesgo, el Banco ha desarrollado modelos de evaluación propios que buscan gestionar la adecuada administración del Riesgo de crédito.

El modelo de riesgo de Crédito Corporativo utiliza para la calificación, factores tanto cuantitativos como cualitativos. Los indicadores se han desarrollado con base en estados financieros y características individuales de las empresas.

El modelo de riesgo para crédito constructor evalúa la viabilidad financiera y comercial del proyecto, la experiencia del constructor y el avance de obra. La calificación de riesgo de este segmento se adjunta a continuación:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en miles de millones)	Jun-09	Dic-09
Constructor		
A Normal	\$ 526.1	487.8
B Aceptable	4.6	35.0
C Deficiente	1.4	0.4
D Difícil cobro	33.7	20.5
E Irrecuperable		1.2
Total	\$ 565.8	544.9

El modelo de pérdida esperada para Pymes, evalúa la probabilidad de incumplimiento en función de comportamientos de mora históricos por crédito y la pérdida dado el incumplimiento de acuerdo con las garantías asociadas a cada obligación, los valores se anexan a continuación:

(Cifras en miles de millones)	Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C, D, E	Provision Modelo Interno
Pyme					
Jun-09	1,343.7	10.79%	134.6	92.9%	73.4
Dic-09	1,496.5	7.98%	134.0	112.3%	78.9

2.4 Subordinadas

2.4.1 Confinanciera

Confinanciera dentro de sus políticas de medición de riesgo de crédito implemento el modelo de referencia comercial (MRC) a partir de Julio de 2007 y el modelo de referencia de consumo (MRCO) a partir de Julio de 2008.

Al igual que en las carteras masivas, el modelo interno de riesgo para Confinanciera se basa en al estimación de flujos de caja de acuerdo al comportamiento histórico de mora a través de las matrices de transición; los parámetros utilizados para modelar la cartera de Confinanciera se basan en información histórica.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

		Saldo	% C, D, E	Provisión	Cobertura C,D,E	Provision Mod. Interno	
(Cifras en miles de millones)							
CARTERA CONFIANCIERA	Comercial						
		Jun-09	268.2	18.3%	18.9	38.4%	29.2
		Dic-09	248.8	14.3%	29.0	81.4%	35.1
	Consumo						
		Jun-09	76.6	12.0%	3.8	41.7%	10.5
		Dic-09	86.1	11.0%	7.6	80.6%	8.5
	Microcrédito						
		Jun-09	39.3	5.1%	1.6	82.5%	4.0
		Dic-09	48.2	4.8%	2.6	110.3%	3.7
	Total						
	Jun-09	384.1	15.7%	35.2	58.4%	43.7	
	Dic-09	383.1	12.4%	39.2	82.6%	47.2	

2.4.2 Panamá y Miami

Panamá dentro de sus políticas de gestión de riesgo de crédito se acoge a los acuerdos 6-2000 del 28 de Junio del año 2000 y acuerdo 2 de Febrero de 2008 emitidos por la Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en los cuales se establecen las políticas de constitución de provisiones y los conceptos generales para la estimación de la pérdida.

Esta cuantificación es realizada con una periodicidad de 3 meses y es basada en los flujos de caja, los valores de realización de las garantías y el comportamiento histórico a través del perfil de vencimiento de la cartera.

Miami dentro de sus políticas de gestión de riesgo de crédito y específicamente en la constitución de provisiones se acoge a los estándares financieros (FAS 114 y FAS 5).

La metodología de estimación de perdidas consiste en segmentar los portafolios significativos en saldo, clase de garantía, concentración de colocaciones en un sector definido y flujos de caja.

3. Prevención al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT)

El Banco Davivienda S.A y sus subordinadas han adoptado y tienen implementado un sistema de administración de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo SARLAFT, basado en la premisa de administración del Riesgo que incluye el conocimiento del cliente y sus operaciones con la entidad, definición de segmentos de mercado, cliente, productos, canales de distribución y Jurisdicciones, monitoreo de transacciones, y reportes de operaciones a las autoridades competentes con el propósito de evitar ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y de acuerdo con lo expuesto en la circular externa 026 de junio de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Este sistema está soportado por una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos que son de conocimiento y aplicación por toda la organización y que recogen todo el marco regulatorio colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de SARLAFT y código de conducta, que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios de cada entidad.

El Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas realizan periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos.

Así mismo se han incluido las revisiones de los mecanismos de controles diseñados e implementados en la Unidad de Cumplimiento y demás áreas de la entidad dentro de los procesos de la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna.

Dando cumplimiento a las normas establecidas La Junta Directiva designó un oficial de Cumplimiento y su suplente quienes se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

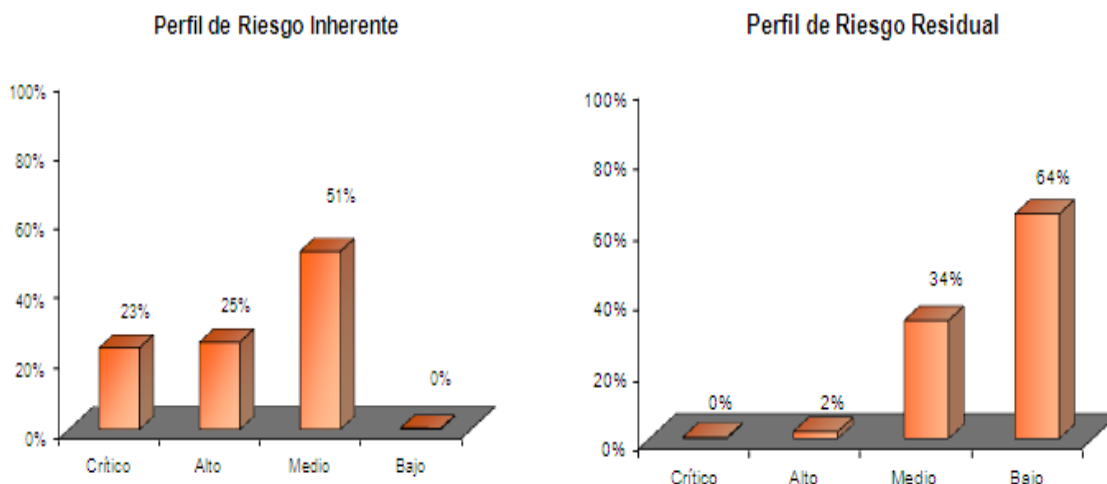
4. Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

En concordancia con lo establecido con la C.E. 041 de 2007 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco tiene implementado un sistema de administración de Riesgo operativo (SARO).

Este sistema permite identificar los riesgos en cada proceso que se desarrolle en el Banco, medir su nivel de criticidad, evaluar la calidad y efectividad de los controles y asegurar mediante planes de acción que el perfil de riesgo y la posible exposición a pérdidas del Banco este debidamente controlada.

Tal como se observa en la grafica nuestro perfil de riesgo residual nos permite asegurar el efectivo control de los riesgos inherentes calificados como críticos y altos y así tener adecuadamente mitigados los riesgos operativos más representativos del Banco.

PERFIL DE RIESGO CONSOLIDADO
Davivienda





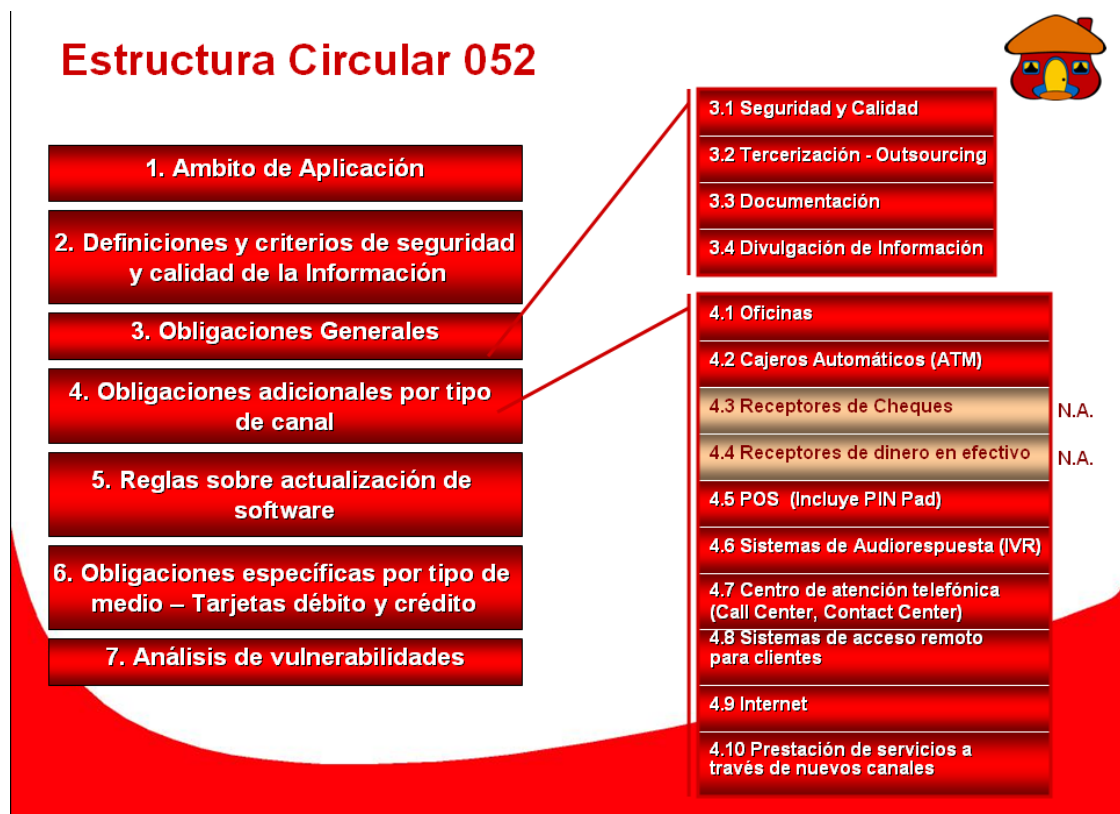
BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

En concordancia con el sistema de administración del Riesgo Operativo, el Banco orienta y establece los lineamientos SARO para que sus subordinadas frente a las Políticas, procedimientos, administración de eventos, plataforma tecnológica, divulgación de la información, capacitación y demás acciones que se consideren pertinentes, lo apliquen de forma efectiva y oportuna.

34) Estrategias seguridad de la información - Circular Externa 052 de 2007

Como parte de la estrategia de seguridad del Banco y subordinadas y con el fin de dar cumplimiento a la implantación o adecuación y mantenimiento de los requisitos mínimos de Seguridad y Calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el área de Seguridad de la Información y Organización y Métodos del Banco han venido liderando la implementación de la fase III, en cuanto al manejo de proyectos enfocados al cubrimiento de los requerimientos respectivos. También se ha priorizado el uso y mantenimiento de los demás requisitos que fueron implementados en las fases I y II.

Debido a que se han venido utilizando lineamientos y estándares internacionales para implementar y desarrollar su estrategia de Seguridad de la Información, se ha evidenciado un alto nivel de alineación con dicha Circular Externa 052 que comprende la siguiente estructura:





BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Se mantienen todos los procesos y controles implementados para el cumplimiento de las fases I y II.

Para la fase III se han realizado definiciones importantes y se venía cumpliendo de manera temprana con requerimientos como ofrecer el manejo de contraseñas diferentes para cada canal, ya que en definiciones de procesos, se venía trabajando con este esquema.

Dentro de las políticas de los canales del banco se tiene establecido la atención a personas discapacitadas manteniendo un alto nivel de protección de su información.

Entre los temas que se tenían definidos dentro de la planeación estratégica y que está alineado con la presente Circular, está el desarrollo del proyecto orientado a la implementación de la tarjeta CHIP, la cual ofrece bondades desde el punto de vista de seguridad para nuestros clientes y que sirve como inicio de una nueva etapa en los medios de pago. Estamos seguros que nos mantendremos a la vanguardia de los cambios que se presenten en este entorno y en los que sufran los medios de pago y que actualmente están focalizados en la banca móvil. Se inicia el proyecto con un segmento de clientes, utilizando una estrategia puntual que servirá para medir el impacto en el segmento de clientes a nivel de seguridad y también a nivel comercial, con el fin de ampliar su alcance.

En la tecnología adquirida en los PINPADs y Cajeros Automáticos, se tienen políticas claras respecto a que estos dispositivos cumplan con la posibilidad de leer tarjetas CHIP.

Enfocados al fortalecimiento de la plataforma de video grabación y al almacenamiento de imágenes de zonas de oficinas de atención al público y para el caso de los Cajeros Automáticos, a imágenes que se asocian a las transacciones, se destinó un grupo interdisciplinario a la evaluación de soluciones que pudieran interactuar con la plataforma actualmente utilizada. Se llegó a la definición de la solución y se determinó el plan de implementación a nivel de los canales Oficinas y Cajeros Automáticos.

Se trabajó en conjunto con la Asociación Bancaria y demás Bancos en estrategias enfocadas a mitigar el riesgo por Phishing, que se ubicó como una de las principales modalidades de fraude atacando al canal Internet. Se fortalecieron los mecanismos de seguridad y se tiene planeado realizar una inversión para completar la seguridad acorde a los mecanismos que sigan utilizando los hackers.

Se fortaleció el esquema de seguridad utilizado para compartir o intercambiar información con terceros y al interior de las áreas del Banco y sus Subordinadas.

Se continúa con el desarrollo de actividades enfocadas a fortalecer y mantener la gestión de la seguridad, a través de la divulgación de mecanismos de protección de información, ejemplos, normas y mensajes sobre el uso adecuado de la información del Banco.

Para el mantenimiento de las fases que apoyan los objetivos de la Circular Externa 052, el Banco y sus Subordinadas continúan desarrollando las iniciativas, proyectos e inversiones necesarias para mantener mecanismos, procesos, procedimientos y herramientas y adelanta las investigaciones y actualizaciones en los temas de seguridad que puedan ser implementados para mitigar nuevos riesgos.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

35) Gobierno Corporativo

La Junta Directiva del Banco Davivienda S.A; adoptó el Reglamento de Junta Directiva conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas -Código País-y con base en los principios de transparencia, respeto a los derechos del accionista, revelación de información, deber de diligencia y lealtad de los consultores y administradores; igualmente determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas, adoptó el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de la página Web.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información a los accionistas e inversionistas incluyendo en la página Web información financiera y no financiera en donde se pueden consultar todos los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, los estatutos, la guía de derechos y obligaciones de los accionistas, el código de buen gobierno corporativo, los reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, los administradores, entes de control, las acciones, etc. Adicionalmente, a través del Código de Gobierno Corporativo el Banco ha definido la política de revelación de información a los accionistas e inversionistas, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad.

Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

- Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del Banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, detección de hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- Sistema de control interno.

Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos, la Junta Directiva ha creado los comités exigidos legalmente y otros, que no siendo legales, apoyan igualmente las gestiones de la Junta Directiva y lo mantienen informado en relación con los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un monitoreo y seguimiento adecuado. Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco Davivienda y vigila su puesta en marcha, y seguimiento.

El siguiente esquema ilustra los principales órganos de apoyo de la Junta Directiva para el desarrollo de sus funciones:



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados



Funciones de los órganos

a) Auditoria Interna

La Auditoria interna efectúa el análisis y seguimiento del sistema de control interno del Banco y sus subordinadas, suministrando a cada una de las áreas auditadas, así como al Comité de Auditoría y la Junta Directiva, recomendaciones para fortalecer el sistema de control interno de tal manera que se ajuste a las necesidades.

b) Comité de Auditoría

Supervisa la estructura de control interno, verifica que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas, supervisa las funciones de la auditoria interna, vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones, confirma o reprueba el concepto que la Revisoría Fiscal emite respecto de la suficiencia y adecuación de las medidas de control interno de la entidad, establece las políticas, criterios y prácticas que utiliza el banco en la construcción, revelación y divulgación de la información financiera, así como los mecanismos para consolidar la información de los órganos de control para su presentación a la Junta Directiva.

c) Comité de Riesgos Financieros e Inversiones

El Comité de Riesgos Financieros e Inversiones es el ente colegiado encargado de analizar, evaluar y autorizar las alternativas de operación e inversión para cada una de las compañías del Grupo Bolívar, recomendando su posterior ratificación a la Junta Directiva de la entidad correspondiente.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

d) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y del mercado, así como aquellos que permitan detectar las operaciones sospechosas e inusuales y controlar las operaciones en efectivo y, en especial, promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos.

e) Área Análisis y Control de Riesgo de Tesorería

Identifica, estima, administra y controla los riesgos de crédito y/o contraparte, mercado y de liquidez inherentes al negocio de tesorería, establece límites y niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos procurando que estos sean consistentes con la posición de patrimonio de la entidad y, específicamente, con el capital asignado a cada negocio.

f) Área Análisis y Control de Riesgo de Crédito y Cartera

Establece, mide, administra y controla los riesgos que se generan con ocasión de la gestión de evaluación, otorgamiento, administración y cobranza de las diferentes líneas de crédito que el Banco y subordinadas ofrecen con el fin de estimar las pérdidas previsibles y no previsibles.

g) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el Banco y subordinadas en dicho sentido.

En relación con el Sistema de Control Interno, cuyo ajuste ha sido requerido por la Circular Externa 014 de 2009 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco y subordinadas cuentan en la actualidad con un sistema de control integrado por los principios mencionados en la circular, relativos al autocontrol, la autorregulación y la autogestión e identifica los elementos del sistema de control interno en la estructura de la organización. No obstante lo anterior ha iniciado un proceso de fortalecimiento y articulación del esquema en el que ha identificado una serie de actividades que llevará a cabo durante el año 2009 y 2010 para incorporar estándares basados en modelos ampliamente aceptados a nivel internacional.

Ahora bien, respecto de los mecanismos de reporte y divulgación establecidos a fin de que la Junta Directiva y la Alta Gerencia estén debidamente informadas acerca de las posiciones de riesgo del Banco y subordinadas, se considera que la estructura anteriormente presentada pone de presente que la entidad cuenta con mecanismos que garantizan el adecuado flujo de información para brindar apoyo, monitoreo y seguimiento.

De otra parte, la metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo, se encuentra expuesta en la nota 32 de Gestión de Riesgo en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos así como los sistemas de medición.

Los integrantes de las áreas de riesgo son personas calificadas, preparadas y con experiencia profesional sometidas al proceso de selección de la entidad, en donde igualmente se buscan personas que cumplan con los principios y valores de la institución, lo cual garantiza un recurso humano idóneo a nivel personal, moral y profesional.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El Área de Riesgo cuenta con infraestructura tecnológica, herramientas y sistemas necesarios para garantizar el funcionamiento eficiente, eficaz y oportuno de la Administración de Riesgos de Tesorería; cuenta con soporte tecnológico acorde con el tamaño, naturaleza, complejidad y volumen de operaciones, así mismo con procesos que permiten ejercer oportuno control y monitoreo de políticas y límites establecidos.

El área de Auditoría Interna realiza en el Banco y subordinadas, labores de verificación a las operaciones en forma aleatoria, análisis de riesgo para determinar si los procesos, límites y controles, están de acuerdo con las políticas y responsabilidades plasmadas en los manuales. Así mismo participa en los proyectos que se están desarrollando para asesorar a los usuarios en la definición de controles con el fin de que estos queden inmersos en las aplicaciones. Como resultado de esto, la Auditoría facilita a la Administración, análisis y recomendaciones para fortalecer el Control Interno. De igual manera, fomenta la cultura de autocontrol dentro de los funcionarios en todos los niveles de la organización, haciendo énfasis en la seguridad de la información y en el cumplimiento de normas y procedimientos.

La Junta Directiva determinó la segregación de funciones entre Front, Middle y Back office como áreas independientes entre ellas con el fin de evitar conflictos de interés. El Front Office depende de la Vicepresidencia de Tesorería y está encargado directamente de la negociación, de las relaciones con los clientes y de los aspectos comerciales. Por su parte, el Middle Office esta encargado entre otras funciones, de la medición de riesgos, de la verificación del cumplimiento de las políticas y límites establecidos, y de efectuar los análisis de riesgos. Esta área depende de la Vicepresidencia de Planeación y Riesgo con supervisión de la Vicepresidencia de Riesgos Financieros del Grupo Bolívar. Finalmente, el Back Office es el área encargada de realizar los aspectos operativos de la negociación tales como el cierre, registro y autorización final a las operaciones y depende de la Vicepresidencia de Operaciones.

La información de los portafolios de crédito e inversiones utilizada para la gestión de riesgos, se encuentra en plataformas robustas y aplicativos que permiten su manejo para la generación de informes. Igualmente, cumplen con las políticas de seguridad de la información y con la capacidad suficiente para el tamaño de las bases de datos de los diferentes tipos de negocio.

Adicionalmente a los modelos, la estructura organizacional y tecnológica adecuada, se cuenta con procesos administrativos y operativos documentados y auditados. Respecto a la prevención al lavado de activos y financiación de terrorismo se han fortalecido los temas relativos al conocimiento de cliente, operaciones de cambio, responsabilidad civil del oficial de cumplimiento y la responsabilidad personal de los miembros de la Junta según lo señala la nueva normatividad.

En cuanto a la información a terceros y accionistas minoritarios, el Banco es una entidad sometida a calificación anual. Igualmente, sus estados financieros son públicos en cada cierre semestral al igual que el informe a la Asamblea General de Accionistas.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

36) Controles de Ley

Durante los semestres terminados el 31 de diciembre y 30 de junio de 2009, el Banco cumplió con los requerimientos de encaje, posición propia, capital mínimo, relación de solvencia e inversión obligatoria.

- Posición Propia

A continuación se presentan las principales cifras en moneda extranjera para cálculo de la posición propia a 31 de diciembre y 30 de junio de 2009 (Cifras en dólares USD):

		<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Activos	USD	358,164,051.94	303,515,578.75
Pasivos		342,511,271.90	309,436,749.93
Contingencias Activas		1,179,864,722.31	1,397,061,798.42
Contingencias Pasivas		1,202,853,432.95	1,392,477,650.43
Patrimonio técnico base para el cálculo		1,328,671,668.49	1,180,744,619.75
Promedio Posición Propia (PP)		(7.335,930.60)	(4,143,329.65)
Promedio Posición Propia de contado (PPC)		15,652,780.04	11,638,487.78)
Promedio Posición Bruta de Apalancamiento (PBA)	USD	2.375.725.827,13	2,781,472,483.14
<u>Limites</u>			
Valor Máximo - P. Propia (20%PT)	USD	265.734.333,70	236,148,923.95
Valor Máximo - P. Propia de Contado (50%PT)		664.335.834,24	590,372,309.88
Valor Máximo - P. Bruta de Apalancamiento (550% PT)		7.307.694.176,69	6,494,095,408.65
Valor Mínimo - Posición Propia (-5% PT)	USD	(66.433.583,42))	(59,037,230.99)



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Relación de solvencia

El siguiente es el patrimonio técnico consolidado del Banco al 31 de diciembre y 30 de junio de 2009:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Patrimonio básico (Capital primario)	\$ 1,919.096,2	1.731.221,9
Patrimonio adicional (Capital secundario)	<u>836,161.7</u>	<u>817.097,9</u>
Patrimonio técnico	<u>2.755.257.9</u>	<u>2.548.319.8</u>
Valor en Riesgo de Mercado	157.718,7	118.850,6
Activos ponderados por nivel de riesgo	21,110,343.5	19.555.834,1
Índice de solvencia (PT/(APNR+((100/9)*VeR))	12.05%	12.21%
Índice de solvencia (Sin tener en cuenta riesgo de mercado)	13.04%	13.03%

De acuerdo con lo definido por el artículo 2° del Decreto 1720 de 2001, el Patrimonio Técnico no puede ser inferior al 9% de los activos en moneda nacional y extranjera ponderados por nivel de riesgo.

La clasificación de los activos de riesgo en cada categoría se efectúa aplicando los porcentajes determinados por la Superintendencia Financiera de Colombia a cada uno de los rubros del activo, cuenta contingentes, negocios y encargos fiduciarios establecidos en el Plan Único de Cuentas.

El cumplimiento individual se verifica cada mes sobre estados financieros sin consolidar y en junio y diciembre de cada año en forma consolidada con las subordinadas.

37) Otros aspectos de interés

Para el corte de diciembre de 2009, el banco no presentó hechos importantes que afectaran la situación financiera.



BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS
Notas a los Estados Financieros Consolidados

38) Eventos subsecuentes

Ajustes realizados – Retransmisión marzo 10 de 2010

A continuación se presentan los efectos por los ajustes realizados a los Estados Financieros Consolidados de acuerdo a las observaciones realizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia:

	<u>Anterior</u>	<u>Actual</u>	<u>Efecto</u>
Activo	\$ 26.170.588,6	26.158.870,4	(11.718,1)
Pasivo	23.460.006,6	23.461.152,3	1.145,8
Patrimonio	2.710.582,1	2.697.718,1	(12.864,0)
Utilidad del ejercicio	231.648,7	219.004,7	(12.864,0)

Los ajustes corresponden a la homologación de provisiones de cartera para las subordinadas del exterior por \$ 11.718,1 y menor valor del ingreso por venta de BRP por \$ 925,9, con un efecto en resultados de \$ 12.644,0.