

BANCO DAVIVIENDA S.A. / **GESTIÓN**

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

2015





DAVIVIENDA

BANCO DAVIVIENDA S.A. / **GESTIÓN**

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AÑO 2015

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AÑO 2015

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 1 de enero de 2014 con el informe del Revisor Fiscal

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

CONTENIDO

Dictamen a los Estados Financieros Consolidados	3
Estado Consolidado de Situación Financiera.....	5
Estado Consolidado de Resultados Integrales.....	6
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9
1.....Entidad que reporta.....	11
2.....Hechos Significativos.....	12
3.....Bases de preparación.....	13
4.....Principales políticas contables.....	16
5.....Uso de estimaciones y juicios	46
6.....Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	49
7.....Medición al Valor Razonable	51
8..... Segmentos de operación.....	57
9.....Gestión de Riesgos	61
10...Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera	84
11...Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales.	160
12...Partes relacionadas	162
13...Eventos o Hechos Posteriores	167
14...Adopción Normas de Contabilidad e Información Financiera	169



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados del Banco Davivienda S.A. y Subordinadas, los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y el estado consolidado de resultados, otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Los estados financieros consolidados de 2014 preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia vigentes para ese año fueron auditados por mí y, en mi informe del 13 de febrero de 2015, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos; estos estados financieros consolidados, incluyendo los saldos de apertura al 1 de enero de 2014, fueron ajustados para adecuarlos a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la

administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

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

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de 2015 son los primeros que la administración del Banco preparó aplicando las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. En la nota 14 a los estados financieros consolidados de 2015, se explica cómo la aplicación del nuevo marco técnico normativo afectó la situación financiera consolidada del Banco, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo previamente reportados.



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

17 de febrero de 2016

CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CERTIFICACION Y RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACION FINANCIERA

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

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

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

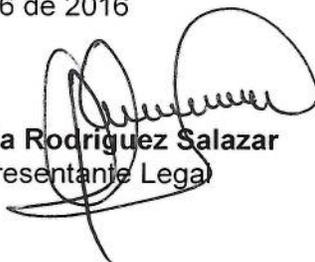
Davivienda y sus Subordinadas cuentan con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma adecuada, cuya operatividad es verificada por Auditoría General y la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

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

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

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

Bogotá, febrero 16 de 2016



Olga Lucia Rodriguez Salazar
Representante Legal

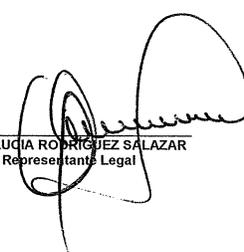


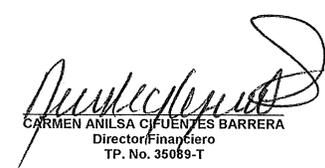
Carmen Anilsa Cifuentes
Contador T.P. 35089-T

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas al 31 de diciembre y 1 de enero de 2014
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2015	2014	Enero 1, 2014
ACTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.1	7,432,562	5,269,215	4,845,128
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.2	506,847	508,858	427,068
Inversiones medidas a valor razonable	10.3	7,249,603	6,698,752	6,455,995
Derivados	10.4	441,708	418,027	76,463
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto	10.5	62,368,759	50,272,046	40,527,542
Cuentas por cobrar, neto	10.6	616,250	441,540	363,946
Activos mantenidos para la venta	10.7	92,741	24,386	33,941
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.3	1,241,268	1,028,222	955,911
Inversiones en Asociadas	10.8	96,257	84,839	69,039
Inversiones en Otras compañías	10.9	177,231	108,954	114,085
Propiedades y equipo, neto	10.10	1,268,403	1,162,660	1,106,324
Propiedades de Inversión	10.11	65,698	62,959	74,856
Plusvalía	10.12	1,634,882	1,629,258	1,627,847
Intangibles	10.13	127,895	75,447	40,801
Impuesto diferido	10.21	93,211	73,735	54,795
Otros activos no financieros, neto	10.14	304,984	258,292	232,310
Total Activo		83,718,300	68,117,190	57,006,051
PASIVO				
Depósitos y exigibilidades	10.16	52,848,941	43,756,126	36,577,650
Cuenta de ahorros		23,127,663	19,756,590	16,878,115
Depósitos en cuenta corriente		8,186,223	7,046,791	5,914,097
Certificados de depósito a término		20,717,046	16,271,052	13,208,034
Otras exigibilidades		818,009	681,693	577,403
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.17	1,147,302	1,164,776	1,235,284
Derivados	10.4	365,118	300,744	60,878
Créditos de Bancos y otras obligaciones	10.18	8,769,168	5,472,743	4,108,717
Instrumentos de deuda emitidos	10.19	9,252,730	7,759,988	6,711,403
Cuentas por pagar	10.20	989,758	815,228	699,731
Impuestos por pagar		59,537	38,788	91,589
Impuesto diferido por pagar	10.21	1,062,915	958,109	718,554
Reservas técnicas	10.22	170,930	114,634	95,737
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	10.23	335,911	284,148	252,218
Total pasivo		75,002,309	60,665,285	50,551,762
PATRIMONIO				
Capital	10.24	71,074	62,190	62,190
Prima de emisión		4,133,667	3,389,608	3,389,608
Reserva Legal	10.24	1,041,015	783,379	561,444
Reservas ocasionales	10.24	453,966	939,178	614,829
Resultados del ejercicio		1,233,122	958,774	0
Resultado de ejercicios anteriores		0	0	851,106
Otros resultados integrales		1,387,115	939,270	605,307
Ajustes en la aplicación por primera vez		306,662	321,942	315,351
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		8,626,621	7,394,341	6,399,836
Participación no controladora	10.25	89,371	57,564	54,454
Total patrimonio		8,715,992	7,451,905	6,454,289
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		83,718,300	68,117,190	57,006,051

Veánse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados


OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


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


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

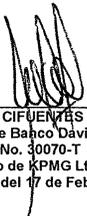
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP), excepto la utilidad neta por acción)

	Nota	2015	2014
Ingresos por intereses		6,530,875	5,243,791
Cartera		6,066,429	4,835,023
Inversiones y valoración, neto	11.1	431,627	383,673
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas		32,820	25,095
Egresos por intereses		2,258,576	1,648,074
Depósitos y exigibilidades		1,434,990	1,067,929
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		228,569	176,160
Instrumentos de deuda emitidos		525,503	375,302
Otros intereses		69,515	28,683
Margen financiero Bruto		4,272,299	3,595,718
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar, neto		1,154,874	765,604
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar		1,352,577	951,581
Reintegro de provisión de cartera y cuentas por cobrar		197,703	185,977
Margen financiero Neto		3,117,425	2,830,114
Ingresos por operación de Seguros, neto		66,188	51,713
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	11.2	910,509	834,330
Resultado por inversiones en asociadas, neto		6,623	3,656
Gastos operacionales	11.3	2,524,553	2,202,346
Gastos de personal	11.4	1,110,406	941,115
Administrativos y operativos	11.5	1,340,052	1,207,399
Amortizaciones y depreciaciones		74,095	53,832
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto		227,656	-91,269
Derivados, neto		-84,076	-5,962
Dividendos Recibidos		5,076	11,066
Otros Ingresos y Gastos Netos	11.6	-8,177	5,438
Margen Operacional		1,716,671	1,436,740
Impuesto de renta y complementarios corriente	10.21	424,428	254,822
Impuesto de renta y complementarios diferido	10.21	55,526	218,433
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		1,233,122	958,774
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		3,595	4,711
Utilidad del ejercicio		1,236,717	963,486
Utilidad por acción del periodo en pesos		2,784	2,169

Veáanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados


 OLGA LUCÍA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal

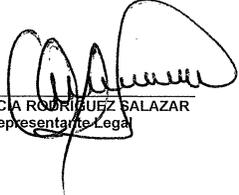

 CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA
 Director Financiero


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

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	2015	2014
Otro Resultado Integral		
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1,233,122	958,774
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	3,595	4,711
Componentes de otro resultado integral, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	70,038	(2,705)
Superávit método de participación patrimonial asociadas	2,394	(4,777)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	95,657	51,733
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	279,757	289,712
Total otro resultado integral, neto de impuestos	447,846	333,963
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1,684,563	1,297,448
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1,678,629	1,292,488
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	5,933	4,960
Resultado integral total	1,684,563	1,297,448

Veánse las Notas que acompañan los Estados Financieros Consolidados


 OLGA LUCIA RODRÍGUEZ SALAZAR
 Representante Legal


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


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

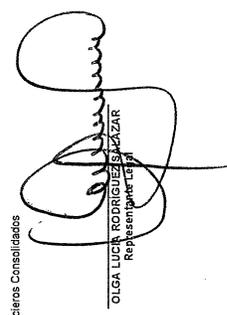
Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Estado Consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año que termina el 31 de diciembre de 2014 y 01 enero de 2014
(Millones de pesos colombianos (COP))

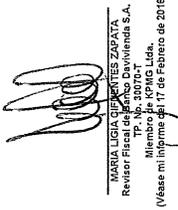
	CAPITAL Y RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS			Participaciones no controladoras	Total Patrimonio de los accionistas			
	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Adopción por primera vez	Ganancia no Realizada (ORI)			Utilidad ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio los propietarios de la controladora
Saldo al 1 de Enero de 2014	62,190	3,389,608	561,444	614,229	315,351	805,307	851,106	0	6,399,836	54,454	6,454,289
Donaciones				(970)					(970)		(970)
Distribución de dividendos:											
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$630 pesos por acción sobre 444,214,234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2014											
Movimiento de Reservas:											
Reserva Legal			185,813				(185,813)				
Reserva ocasional no gravada				179,911			(179,911)			632	632
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros reparos de utilidades.				461,384			(478,791)				
De las Reservas a disposición de la Asamblea de utilidades no gravadas si se capitalizan de años anteriores, liberar para aumentar la reserva gravada.			36,122							325	(17,082)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias											
Realizaciones. Aplicación NIIF por primera vez					6,591		(6,591)				
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y Métodos esperados						51,733			51,733		51,733
Método de Participación Patrimonial asociadas						(4,777)			(4,777)		(6,204)
Conversion de Estados Financieros						289,712			289,712		289,712
Instrumentos financieros con cambio en otros resultado integral						(2,705)			(2,705)		(2,705)
Disminución participación no controladora						0			0		(2,131)
Resultado del ejercicio								958,774	958,774	4,711	963,485
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	62,190	3,389,608	763,379	939,178	321,942	939,270	0	958,774	7,394,341	57,564	7,451,905
Impuesto a la riqueza (1)				(60,563)					(60,563)		(60,563)
Ajuste por convergencia año 2014									(38,094)		(38,094)
Distribución de dividendos:											
Dividendos en efectivo a razón de \$788 pesos por acción sobre 444,214,234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2015											
Movimiento de Reservas:											
Reserva Legal			247,177								
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones				338,753							
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/05, para aumentar Reserva Legal							38,094				
Emisión de acciones:											
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1,695 pesos por acción. Abril 8 de 2015, sobre 444,214,234 acciones suscritas y pagadas (2)	8,884	744,059									
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias:											
Realizaciones. Aplicación NIIF por primera vez					(15,280)						
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas						95,657			95,657		95,657
Método de Participación Patrimonial asociadas						2,394			2,394		2,394
Conversion de Estados Financieros						279,757			279,757		289,844
Instrumentos financieros con cambio en otros resultado integral						70,038			70,038		69,690
Aumento participación no controladora						0			0		19,527
Resultado del ejercicio								1,233,122	1,233,122	3,555	1,236,677
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	71,074	4,133,667	1,041,015	455,866	306,662	1,387,115	0	1,233,122	8,626,621	88,371	8,714,992

(1) En Asamblea Extraordinaria del 30 de Enero de 2015, se autorizó imputar el impuesto de la riqueza de conformidad con lo establecido en la ley 1759 de 2014, a reservas patrimoniales, para los años 2015, 2016 y 2017.
(2) Se aumenta valor nominal en \$20 quedando en \$160 por acción y la diferencia de \$1,695 pesos corresponde a prima en cobracion de acciones.

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados


OLGA LUCIA RODRIGUEZ SOTOMAYOR
Representante Legal


CARMEN ANÍELA CIFUENTES BARRERA
Director Financiero
TP. No. 35889-T


MARÍA LGIA QUIÑONES ZAPATA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
C.P. No. 32016
Memb. No. 201610
TP. No. 35889-T
(Véase mi informe del 17 de Febrero de 2016)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		\$ 1,233,122	958,774
Participaciones no controladas		3,595	4,711
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:			
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.5	1,301,613	912,283
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	10.6	11,506	9,479
Deterioro para activos mantenidos para la venta, neto	10.7	637	42
Reintegro deterioro de otros activos, neto	10.14	10,157	798
Provisión para cesantías		17,908	15,775
Reintegro otras provisiones, neto		(3,435)	(1,937)
Depreciaciones	10.10	57,154	43,134
Amortizaciones		16,941	10,698
Diferencia en cambio y en UVR no realizada		1,707,002	600,200
Utilidad en venta de inversiones, neta		(26,477)	(28,647)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas		(6,623)	(3,656)
Valoración de Inversiones, neta		(405,150)	(355,026)
Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta		84,076	5,962
Utilidad en venta de cartera	10.5	(12,262)	(8,245)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(2,810)	(2,051)
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta	10.7	(2,021)	(626)
Utilidad en venta de otros activos		(121)	(73)
Provisión Impuesto a las ganancias		479,954	473,254
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en posiciones activas del mercado monetario y relacionadas		(36,117)	211,456
(Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		(107,757)	(347,527)
Aumento, Disminución en Inversiones medidas a valor razonable		(238,666)	58,771
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(19,671,732)	(16,001,472)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(186,217)	(87,073)
Adiciones activos mantenidos para la venta	10.7	(97,709)	(19,039)
Retiro activos mantenidos para la venta	10.7	15,741	28,552
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		14,998	290
(Aumento) otros activos		(151,218)	(92,402)
Aumento Depositos y exigibilidades		10,739,635	8,246,844
(Disminución), Aumento Fondos Interbancarios comprador ordinarios		(100,010)	8,018
Aumento cuentas por pagar		172,210	95,300
Aumento obligaciones laborales		35,282	15,447
Aumento reservas técnicas de seguros		56,296	18,898
Impuesto a la riqueza		(60,563)	0
Impuesto a las ganancias pagado		(391,474)	(283,852)
Aumento (Disminución) pasivos estimados y provisiones		64,932	(408)
(Disminución) otros pasivos		(9,734)	34,274
Intereses Recibidos		5,835,611	4,764,742
Intereses Pagados		(1,548,958)	(1,143,601)
Pago de cesantías		(13,796)	(13,674)
Efectivo neto usado por actividades de operación		\$ (1,214,479)	(1,871,604)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

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

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos	3,769	4,711
(Aumento), Disminución en inversiones medidas a costo amortizado	(93,604)	9,834
(Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías	(4,758)	(26,703)
Producto de la venta de cartera de créditos	10.5 506,579	632,231
Adición de propiedades de equipo	10.10 (140,711)	(63,453)
Retiro de propiedades de equipo	10.10 52,048	20,849
Producto de la venta de propiedades y equipo	10.10 33,015	7,636
Adición de propiedades de inversión	10.11 (12,481)	(1,068)
Retiro de propiedades de inversión	10.11 8,093	6,937
Producto de la venta de propiedades de inversión	359	27
Aumento (Disminución) Participación no controladora	19,527	(2,131)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	\$ 371,835	588,871
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento en obligaciones financieras	6,262,801	4,548,291
Pagos obligaciones financieras	(4,147,829)	(3,741,183)
Aumento en emisiones en instrumentos de deuda	1,866,754	1,275,961
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	(1,286,618)	(779,464)
Aumento Derivados Pasivos	64,373	239,866
Pago de dividendos	(350,041)	(279,855)
Donaciones	0	(970)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	\$ 2,409,441	1,262,646
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	558,423	737,421
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	1,566,797	(20,088)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	5,562,461	4,845,128
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)	\$ 7,687,680	5,562,461

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$255.118 para 2015 y \$293.245 para 2014 según nota 10.2

Veáanse las notas que acompañan a los Estados Financieros Consolidados


OLGA LUCIA RODRIGUEZ SALAZAR
Representante Legal


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


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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

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

A continuación se detalla el número de empleados y oficinas que tenía el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.010</u>	<u>590</u>	<u>11.783</u>	<u>583</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>45</u>	<u>1</u>	<u>43</u>	<u>1</u>
<u>Filiales Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	205	1	214	-
Corredores Davivienda S.A.	352	4	299	-
Davivalores S.A.	-	-	<u>53</u>	-
	<u>557</u>	<u>5</u>	<u>566</u>	-
<u>Filiales del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	923	28	879	28
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (**)	1852	59	1773	57
Banco Davivienda Honduras S.A.	1128	55	1137	62
Seguros Bolívar Honduras S.A.	162	4	163	3
Corredores Davivienda Panamá S.A.	4	1	2	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	139	6	125	5
Banco Davivienda Internacional S.A	<u>1</u>	-	-	-
	<u>4.209</u>	<u>153</u>	<u>4.079</u>	<u>156</u>
	<u>16.821</u>	<u>749</u>	<u>16.471</u>	<u>739</u>

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

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

2. Hechos significativos

Emisión de bonos

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

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

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

Banco Costa Rica, realizó una emisión de Bonos estandarizados En el mes de Julio el por USD\$20 millones y 10 millones en Colones, con un plazo entre 2 y 3 años y una tasa promedio de 4,4% en dólares y 8,26% en Colones.

Escisión Panamá

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

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

Titularización

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

Fusión Leasing

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

La relación de intercambio aprobada es:

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

Adquisiciones

El 8 de octubre 2015 La Corporación Davivienda Costa Rica adquiere a Riesgos Inversiones Bolívar Internacional S.A, el 51% de las acciones comunes y nominativas de Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A., esta operación fue autorizada por el regulador en Costa Rica (Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero) el 17 de septiembre de 2015 por la suma de USD\$ 6.052.537.

Distribución de Resultados 2015

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

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

Adquisición de Deuda

El Salvador tomó un crédito por USD \$175 millones, el 15 de agosto a un plazo de 7 años y una tasa del 3,15%, con garantía del flujo de remesas internacionales.

Efecto Tasa de Cambio

La TRM alcanzó \$3.149,47 por dólar, originando devaluación del 31,6% equivalente a \$757,01, comparada con \$2.392,46 a diciembre 2014. Impacto el crecimiento de inversiones en \$ 24.680, de cartera en \$1.007.188, de obligaciones financieras en \$ 636.536 y bonos en \$381.270

3. Bases de preparación

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

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

<u>Rubro</u>	<u>Normativa</u>	<u>Excepción</u>
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de perdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
Impuesto a la Riqueza	Ley 1739 de diciembre de 2014.	Permite la causación del impuesto a la riqueza en forma anual y la opción de su reconocimiento con cargo a reservas patrimoniales.

En la Nota 14, Adopción por primera vez de las NIIF, se describe el efecto de transición en la adopción de las NCIF, con efecto en el estado de situación financiera, estado de resultados y los flujos de efectivo. Esta nota incluye las conciliaciones de capital y del resultado del ejercicio por el periodo comparativo (31 de diciembre de 2014) y de capital en la fecha de transición (1 de enero de 2014), presentados conforme a los PCGA de Colombia anteriores (COLGAAP), con aquellos registrados para dichos períodos y en la fecha de transición.

Los últimos estados financieros consolidados del Banco emitidos bajo los COLGAAP fueron emitidos al 31 de diciembre de 2014 y fueron aprobados por la Junta Directiva del Banco el pasado 24 de febrero de 2015 y dictaminados por el Revisor Fiscal el pasado 13 de febrero de 2015 con una opinión sin salvedades. Los estados financieros consolidados del año finalizado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Junta Directiva el 9 de febrero de 2016 para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

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

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

b. Negocio en marcha

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

c. Base contable de acumulación

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

d. Materialidad

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

proporcione una revelación específica requerida por una NCIF, cuando la información carece de importancia relativa.

e. Uniformidad de la presentación

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

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

En la elaboración de los estados financieros consolidados se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF, a excepción de la política aplicada a partir del 1 de enero de 2015 sobre la designación del pasivo financiero para cobertura de cambio en las inversiones netas en el extranjero, indicada en la nota 4.13).

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

<u>Designación Bonos Cobertura</u>	<u>Resultado Acumulado</u>			<u>Patrimonio</u>	
	<u>Cambios y derivados (neto)</u>	<u>Impuesto de renta y complementarios</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Superávit - Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
Saldo diciembre 2014	(97.231)	473.255	963.486	917.350	963.486
Inversión neta en el extranjero	5.559	(1.890)	3.669	(3.669)	3.669
Conversión patrimonio (neto)	(229.240)		(229.240)	234.799	(229.240)
Reexpresión de Bonos	234.799		234.799	(234.799)	234.799
Impuesto Corriente y Diferido		(1.890)	(1.890)	(1.890)	(1.890)
Saldo diciembre 2014 (Aplicación Retroactiva)	(91.672)	475.145	967.155	913.681	967.155
Saldo diciembre 2015	143.580	479.954	1.236.717	1.387.115	1.236.717

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

f. Presentación de los estados financieros consolidados definida por el Banco

i. Estado de situación financiera

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

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

4.1 Bases de medición

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

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

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

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

4.2 Moneda funcional y de presentación

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

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Banco se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Banco (pesos colombianos). Los estados financieros se

presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Banco y la moneda de presentación. Toda la información se presenta en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

4.3 Bases de consolidación de estados financieros

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

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

Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

Los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 incluyen las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias Nacionales

Fiduciaria Davivienda S.A.

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

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

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

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

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

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

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

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

Subsidiarias del exterior

Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

Inversiones Financieras Davivienda S.A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de Sociedades salvadoreñas o Sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
(Millones de pesos colombianos (COP))

financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

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

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

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

Banco Davivienda Honduras S.A

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

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

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

El 7 de diciembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Subsidiaria Banco HSBC Honduras S.A, mediante escritura número 198, modificándose la denominación social de esta sociedad mercantil ahora "Banco DAVIVIENDA Honduras S.A., bajo matrícula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

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

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

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

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

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la Subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

cambio en la razón social de la compañía arrendadora por “Davivienda Leasing Costa Rica S.A”, siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0.5). Esta nueva compañía presenta al corte del 31 de diciembre de 2015, activos por USD 10,8 millones representados en cartera de créditos y disponible, pasivos USD 10,4 millones representados principalmente en obligaciones financieras, patrimonio de USD 0,4 millones y una pérdida acumuladas para el año 2015 de USD 0,1 millones.

En octubre de 2015 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda (Costa Rica), con el producto de un préstamos por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda Panamá Licencia General, para que esta a su vez adquiriera de Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, el 51% de las acciones comunes y nominativa de las sociedades Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A. Esta nueva compañía en diciembre de 2015 presenta activos de USD 17,7 millones, patrimonio USD 11,4 millones y una pérdida acumuladas para el año 2015 USD 0,6 millones.

Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda Panamá

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

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

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

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

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

Proceso de escisión Licencia Internacional

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 la Licencia Internacional registra un índice de solvencia del 10.40% frente al 9% exigido por la regulación de la Superintendencia de Bancos de Panamá, que para el caso corresponde al límite de solvencia del consolidado en Colombia.

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Diciembre 31, 2014</u>			<u>Utilidad</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>(Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	54.496.117	47.661.250	6.834.866	1.095.478
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	4.229.221	3.785.583	443.638	41.026
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	5.086.273	4.418.424	667.849	60.482
Banco Davivienda Honduras S.A.	2.323.848	2.075.946	247.902	18.080
Seguros Bolívar Honduras S.A.	176.556	105.383	71.173	10.253
Banco Davivienda Panamá S.A.	3.054.088	2.715.114	338.974	31.358
Corredores Asociados Colombia S.A. (*)	125.273	79.024	46.249	775
Fiduciaria Davivienda S.A.	146.852	16.385	130.468	23.345
Davivalores S.A.	<u>19.299</u>	<u>7.862</u>	<u>18.513</u>	<u>1.302</u>
	<u>69.657.527</u>	<u>60.864.971</u>	<u>8.799.632</u>	<u>1.282.099</u>

	<u>Enero 1, 2014</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	46.899.791	41.024.087	5.875.706
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	2.856.312	2.503.642	352.670
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	3.972.418	3.420.939	551.480
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.760.132	1.566.473	193.659
Seguros Bolívar Honduras S.A.	158.286	90.173	68.112
Corredores Asociados Colombia S.A. (*)	165.991	120.605	45.386
Banco Davivienda Panamá S.A.	2.299.643	2.065.857	233.786
Fiduciaria Davivienda S.A.	138.582	14.851	123.731
Davivalores S.A.	<u>18.727</u>	<u>1.108</u>	<u>17.619</u>
	<u>58.269.882</u>	<u>50.807.735</u>	<u>7.462.149</u>

(*) Sub-consolidados

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

4.4 Homogeneización de políticas contables

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

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Diciembre 2015</u>		<u>Total Consolidado</u>
		<u>Filiales Nacionales</u>	<u>Filiales Extranjeras</u>	
Utilidad Origen Separado	1.214.263	29.966	204.299	1.448.528
Homogeneizaciones	17.217	(826)	(173.814)	(157.423)
Deterioro Cartera	59.927	0	(19.511)	40.416
Ingresos Financieros por Cartera	(7.920)	0	7.442	(478)
Valoración Inversiones	(25.439)	0	1.382	(24.057)
Desreconocimiento Dividendos	(27.712)	0	0	(27.712)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	18.353	(826)	(175.291)	(157.764)
Impuesto Diferido	(5.095)	0	5.362	267
Otras Recuperaciones	5.104	0	6.802	11.906
Utilidad Homogeneizada	1.231.480	29.966	205.202	1.466.648
Eliminaciones	(254.271)	19.548	180.335	(54.388)
Utilidad Consolidada	977.208	48.688	210.820	1.236.717

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Diciembre 2014</u>		<u>Total Consolidado</u>
		<u>Filiales Nacionales</u>	<u>Filiales Extranjeras</u>	
Utilidad Origen Separado	1.095.478	25.423	161.199	1.282.099
Homogeneizaciones	(119.979)	351	(11.127)	(130.755)
Deterioro Cartera	103.032	0	(38.669)	64.363
Ingresos Financieros por Cartera	14.563	0	6.422	20.984
Valoración Inversiones	5.959	(969)	6.365	11.356
Desreconocimiento Dividendos	(105.836)	0	0	(105.836)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	172.133	0	0	172.133
Impuesto Diferido	(89.631)	75	6.900	(82.656)
Desreconocimiento por Diferencia en Cambio Controladas	(219.850)	0	54	(219.796)
Otras Recuperaciones	(351)	1.245	7.801	8.695
Utilidad Homogeneizada	975.498	25.774	150.072	1.151.344
Eliminaciones	(193.583)	25.335	(19.610)	(187.858)
Utilidad Consolidada	781.915	51.109	130.462	963.486

4.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

4.6 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

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

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

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

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

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

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

4.7 Instrumentos Financieros

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

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

4.8 Activos Financieros

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

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

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

Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

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

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

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado - Inversiones

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

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

Baja de activos financieros

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

- El Banco deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiaciones Subsidiarias ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.
- En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

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

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

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

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

4.9 Cartera de créditos

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

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

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

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

Mediante los decretos 1143/09, 1190/12, 0701/13, 2480/14 y 161/14 emitidos por el gobierno se crea el mecanismo de "cobertura condicionada" que facilita la adquisición de vivienda. El Banco implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Banco ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte del Banco.

Leasing Habitacional

En atención a lo establecido en la Circular Externa 033 de 2014 los préstamos de leasing habitacional clasificados anteriormente como cartera comercial son clasificados como cartera de Vivienda, a partir del 1 de enero de 2015.

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

Corresponde al valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

Créditos reestructurados

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

No se consideran reestructuraciones la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

Compras de cartera

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

Régimen de insolvencia Ley 1116 de 2006

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

Provisiones por deterioro

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

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

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

Los indicadores de deterioro, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, e) la

desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con un banco de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el banco, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

Castigos

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

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

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

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

4.10 Garantías

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

Las aprobaciones de crédito en el Banco y Subsidiarias deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas las garantías.

Cuando se trata de hipotecas para créditos de vivienda se exigen de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco, sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Las hipotecas se deben perfeccionar mediante escritura pública ante Notaría e inscribir en la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos correspondiente.

La actualización del valor de realización de la garantía para la cartera con garantía hipotecaria se realiza aplicando los valores del reajuste anual de los Índices de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR) y con el Índice de Valoración Predial (IVP), según corresponda.

4.11 Ventas de Cartera

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

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

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

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

4.12 Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras. El portafolio de derivados del Banco se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. El Banco usa derivados con propósitos de negociación y con

propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos como ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo por el cual será cambiado en términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado ni con el indicador de riesgo asociado con el derivado.

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

Derivados que se mantienen con propósito de negociación

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

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

Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos

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

Derivados implícitos

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

4.13 Contabilidad de coberturas

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

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

- Coberturas de valor razonable

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

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

- Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

- Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera

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

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

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

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

La Nota 10.4 (e) incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos usados para propósitos de cobertura.

4.14 Propiedades y equipo

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

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

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

4.15 Depreciación

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

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

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

4.16 Activos mantenidos para la venta

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

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

Plan de Ventas

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

- Los bienes disponibles, una vez saneados jurídica y administrativamente por las áreas de Cobranza, son recibidos por el Banco y son entregados a los canales de ventas (inmobiliarias, personas naturales especializadas y proveedores de vehículos) con los que trabaja el Banco, para iniciar su proceso de comercialización.
- Todos los bienes disponibles son publicados en el medio de divulgación interna oficial del Banco, Informador Express, como también en el canal externo oficial del Banco, como es su página www.davivienda.com a través del link “Inmuebles al Alcance de Todos”, adicionalmente se envían correos electrónicos dirigidos a clientes internos y externos remitiéndoles la información. Adicional a esto, los canales de venta también publican en otros medios de comunicación tales como periódicos, páginas web propias, emisoras, televisión regional entre otros.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

4.17 Propiedades de inversión

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

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

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición.

Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

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

Cuando el uso de una propiedad cambia a propiedades de inversión, esta se mide a su valor razonable y se reclasifica como propiedad de inversión. La diferencia que surja entre el valor libros y valor razonable se reconocerá en resultados. De acuerdo con la NCIF 40 cuando la entidad utiliza el modelo del costo, las transferencias entre propiedades de inversión, instalaciones ocupadas por el dueño e inventarios, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

4.18 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Banco tiene influencia significativa, pero no control ni control conjunto sobre las políticas financieras y operacionales o posee más del 20% y menos del 50% de participación. Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.19 Combinaciones de negocios

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición (ver Nota 10.12); y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

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

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

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación

contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

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

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

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

4.20 Inversiones en otras compañías

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

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

4.21 Activos intangibles

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

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

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

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

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

4.22 Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo la plusvalía

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

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

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

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

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

4.23 Plusvalía

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

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

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

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

4.24 Otros activos no financieros

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

4.25 Arrendamientos

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

El Banco como arrendador

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

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

4.26 Transacciones en moneda extranjera

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

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

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tipo de cambio (ver Nota 4.13 relacionado con las políticas contables para coberturas)

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda

extranjera del Banco se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

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

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

4.27 Pasivos financieros

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

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

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

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

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

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

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

Otros pasivos financieros

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

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

4.28 Seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.29 Impuestos a las ganancias

Estrategia y política de impuestos

Partiendo del análisis e interpretación de la Normatividad Tributaria aplicable, el Banco da cumplimiento adecuado y oportuno a las diferentes obligaciones tributarias, detectando oportunidades de mejoramiento y optimizando los recursos destinados al pago de los impuestos.

La actualización, análisis e investigación permanente de las normas permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

Impuestos corrientes

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

Impuestos diferidos

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

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

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

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

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

Medición

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

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

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

Compensación y clasificación

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

Impuesto a la Riqueza

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

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

4.30 Provisiones

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

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

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

Litigios

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

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

El Banco tiene provisiones amparadas por contratos de garantía constituidos en las adquisiciones de otras compañías, los cuales son revelados en la Nota 10.23.

4.31 Garantías Bancarias

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

4.32 Beneficios a los empleados

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

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

devengado) y como un gasto.

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

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

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

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

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

4.33 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

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

4.34 Patrimonio

Capital

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

Acciones comunes

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

Acciones con dividendo mínimo preferencial

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

Prima en colocación de acciones

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

Reservas

- i) Reserva legal – Los Bancos en Colombia deben de constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo que el Banco tiene utilidades no repartidas. El Banco ha constituido una reserva legal superior a los parámetros normativos y ha superado en 8 veces el valor constituido del capital suscrito y pagado.
- ii) Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:
 - Reserva por valoración de inversiones a precios de mercado. Decreto 2336 de 1995
 - Reserva para impuesto a la riqueza
 - Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
 - Otras

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

Otro Resultado Integral

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

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

Ganancia por acción

La ganancia básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Véase Nota 10.24.

4.35 Reconocimiento ingresos y gastos

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

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

Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados

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

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando se ganan.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando se ganan, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

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

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

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

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

4.36 Programas de fidelización de clientes

El Banco opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, a través de sus tarjetas de crédito y débito, que les da derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premiso vigente a la fecha de redención, los puntos por premios se reconocen como un componente identificable por separado de la operación inicial de venta asignando el valor razonable de la contraprestación recibida entre los puntos de premio y otros componentes de la venta, de manera que los puntos de fidelidad se reconocen inicialmente como ingresos diferidos a su valor razonable y se reconocen a ingresos cuando los puntos son canjeados por el cliente, los puntos se cancelan de acuerdo al vencimiento, excepto en los programas de fidelización de las Subsidiarias del exterior donde los puntos no se vencen.

4.37 Segmentos de operación

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

5. Uso de estimaciones y juicios

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

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

5.1. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

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

Evaluación de influencia Significativa

El Banco determinó que tiene influencia significativa en las entidades reveladas en la Nota 10.8 y representa su inversión por el método de participación patrimonial.

Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

Mediciones de valor razonable y procesos de valuación

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

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

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

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de posición financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros. Lo anterior, se describe en la Nota [10.4].

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

Deterioro de la plusvalía

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que el Banco determine los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

El Banco efectúa esta valorización con un consultor externo, especializado, independiente que es aprobado por la SFC.

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

Como se describe en la Nota 4.15, el Banco revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los periodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

Impuesto a las ganancias

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

Provisiones y contingencias

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

- La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Banco se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Deterioro de cartera de crédito

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

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

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

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

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

El Banco se encuentra analizando el impacto de estas normas.

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

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

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

Fase 2: Metodología de deterioro

Fase 3: Contabilidad de Cobertura

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

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

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

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

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

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

NIC 40 - Propiedades de inversión, mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 - Aclaración de la interrelación de la

la NIIF 3 Combinaciones de negocios y se incluyen párrafos aclaratorios para clasificar las propiedad como propiedad de inversión o como propiedades ocupadas por el propietario, también aclara la determinación de si la adquisición de un activo o grupo de activos es una propiedad de inversión o una combinación de negocios dentro del alcance de la NIIF3, estas enmiendas con aplicables a partir del 1 de enero de 2016.

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

Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:

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

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

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

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

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

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

- NIC 18 - Ingreso;
- NIC 11 - Contratos de construcción;
- CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes;
- CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles;
- CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y
- SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

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

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

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

7. Medición al Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>6.694.175</u>	<u>4.607.706</u>	<u>965.865</u>	<u>1.120.605</u>
En pesos colombianos	<u>5.315.062</u>	<u>4.271.452</u>	<u>259.914</u>	<u>783.696</u>
Gobierno colombiano	4.044.044	4.032.366	11.678	-
Gobiernos extranjeros	-	-	-	-
Instituciones Financieras	366.676	93.429	215.313	57.934
Entidades del Sector Real	30.647	26.594	4.054	-
Otros	873.694	119.063	28.868	725.762
En moneda extranjera	<u>1.379.114</u>	<u>336.254</u>	<u>705.951</u>	<u>336.909</u>
Gobierno colombiano	12.499	12.499	-	-
Gobiernos extranjeros	918.546	9.437	572.200	336.909
Instituciones Financieras	209.146	176.778	32.368	-
Entidades del Sector Real	221.807	120.424	101.383	-
Otros	17.116	17.116	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	<u>996</u>	<u>996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Con cambio en resultados	996	996	-	-
Derivados de negociación	<u>417.708</u>	<u>-</u>	<u>417.708</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	370.588	-	370.588	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	5.848	-	5.848	-
Swap tasa de interés	12.751	-	12.751	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	28.522	-	28.522	-
Derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total activo	<u><u>7.112.879</u></u>	<u><u>4.608.702</u></u>	<u><u>1.383.572</u></u>	<u><u>1.120.605</u></u>
Pasivo				
Derivados de negociación	<u>300.420</u>	<u>-</u>	<u>300.420</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	269.982	-	269.982	-
Forward de tasa de interés	106	-	106	-
Forward títulos	-	-	-	-
Swap tasa	8.995	-	8.995	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	21.336	-	21.336	-
Derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Forward de moneda	-	-	-	-
Forward de tasa de interés	-	-	-	-
Forward títulos	-	-	-	-
Total pasivo	<u><u>300.420</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>300.420</u></u>	<u><u>-</u></u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
			<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo					
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<u>6.444.512</u>	<u>4.640.717</u>	<u>813.711</u>	<u>990.084</u>	
En pesos colombianos	<u>5.128.032</u>	<u>4.178.016</u>	<u>241.244</u>	<u>708.772</u>	
Gobierno colombiano	3.813.703	3.800.243	13.460	-	
Gobiernos extranjeros	-	-	-	-	
Instituciones Financieras	280.857	97.791	183.066	-	
Entidades del Sector Real	29.393	18.895	10.499	-	
Otros	1.004.078	261.087	34.219	708.772	
En moneda extranjera	<u>1.316.480</u>	<u>462.701</u>	<u>572.467</u>	<u>281.312</u>	
Gobierno colombiano	65.308	65.308	-	-	
Gobiernos extranjeros	611.113	12.089	416.280	182.744	
Instituciones Financieras	383.156	217.200	77.080	88.876	
Entidades del Sector Real	237.810	158.703	79.107	-	
Otros	19.093	9.401	-	9.691	
Inversiones en instrumentos de patrimonio	<u>717</u>	<u>717</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Con cambio en resultados	717	717	-	-	
Derivados de negociación	<u>75.680</u>	<u>-</u>	<u>75.680</u>	<u>-</u>	
Forward de moneda	51.850	-	51.850	-	
Forward de tasa de interés	292	-	292	-	
Forward títulos	-	-	-	-	
Swap tasa de interés	6.484	-	6.484	-	
Swap moneda	3.886	-	3.886	-	
Otros	13.167	-	13.167	-	
Derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Forward de moneda	-	-	-	-	
Forward de tasa de interés	-	-	-	-	
Forward títulos	-	-	-	-	
Total activo	<u><u>6.520.909</u></u>	<u><u>4.641.434</u></u>	<u><u>889.392</u></u>	<u><u>990.084</u></u>	
Pasivo					
Derivados de negociación	<u>60.099</u>	<u>-</u>	<u>60.099</u>	<u>-</u>	
Forward de moneda	41.633	-	41.633	-	
Forward de tasa de interés	-	-	-	-	
Forward títulos	1.061	-	1.061	-	
Swap tasa	5.852	-	5.852	-	
Swap moneda	1.432	-	1.432	-	
Otros	10.120	-	10.120	-	
Derivados de cobertura	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Forward de moneda	-	-	-	-	
Forward de tasa de interés	-	-	-	-	
Forward títulos	-	-	-	-	
Total pasivo	<u><u>60.099</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>60.099</u></u>	<u><u>-</u></u>	

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería y

riesgo quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

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

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

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos por el gobierno de Honduras y El Salvador, por lo general a plazos inferiores a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2.8 % del valor registrado en libros.

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

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

Mediciones de valor razonable sobre base no recurrente

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

	Valor Razonable	Diciembre 31, 2015			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	62.578.752	-	-	62.578.752	64.097.379
Inversiones a costo amortizado	1.319.161	249.746	669.998	399.417	1.241.268
Total activos financieros	63.897.914	249.746	669.998	62.978.170	65.338.647
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	20.728.018	-	-	20.728.018	20.717.046
Instrumentos de Deuda emitidos	9.233.205	8.625.683	-	607.523	9.252.730
Créditos de Bancos y otras obligaciones	9.046.054	-	-	9.046.054	8.769.168
Total pasivos	39.007.278	8.625.683	-	30.381.595	38.738.944

	Valor Razonable	Diciembre 31, 2014			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	50.539.620	-	-	50.539.620	51.645.921
Inversiones a costo amortizado	1.026.258	140.746	708.323	177.189	1.028.222
Total activos financieros	51.565.878	140.746	708.323	50.716.809	52.674.143
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	16.468.866	-	-	16.468.866	16.271.052
Instrumentos de Deuda emitidos	7.892.321	7.473.951	-	418.369	7.759.988
Créditos de Bancos y otras obligaciones	5.725.654	-	-	5.725.654	5.472.743
Total pasivos	30.086.841	7.473.951	-	22.612.889	29.503.784

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor Razonable	Enero 1, 2014			Valor en Libros
		1	Jerarquía 2	3	
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	40.735.084	-	-	40.735.084	41.675.137
Inversiones a costo amortizado	941.031	58.577	749.786	132.668	955.911
Total activos financieros	41.676.116	58.577	749.786	40.867.753	42.631.048
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	13.306.879	-	-	13.306.879	13.208.034
Instrumentos de Deuda emitidos	6.761.547	6.338.324	-	423.223	6.711.403
Créditos de Bancos y otras obligaciones	4.268.495	-	-	4.268.495	4.108.717
Total pasivos	24.336.922	6.338.324	-	17.998.598	24.028.154

8. Segmentos de operación

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

1. Personas

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

2. Empresas

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

3. Unidad de GAP

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

4. Internacional:

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

A continuación se presentan los resultados por segmentos del Banco Davivienda Consolidados S.A. Al ser el 2015 el primer año de publicación de los resultados luego de la implementación de las

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Normas Internacionales de Información Financiera, los resultados por segmento aquí presentados fueron preparado en COLGAAP siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimientos de los mismo, adicionalmente en la última sección se incluirá la respectiva reconciliación de los resultados COLGAAP con los resultados generados con aplicación de las normas internacionales

Resultados por segmento
Enero – diciembre 2015

ESTADO DE RESULTADOS	Personas	Empresas	Unidad de GAP	Internacional	Ajustes y Reclasificaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	3.087.615	1.843.997	362.430	1.241.419	(4.586)	6.530.875
Egresos por Interés	(166.547)	(940.877)	(733.690)	(445.590)	28.127	(2.258.576)
Neto FTP (*)	(796.171)	454.647	341.524	0	0	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(626.300)	(342.902)	(49.931)	(146.846)	11.105	(1.154.874)
Margen Financiero Neto	<u>1.498.599</u>	<u>1.014.865</u>	<u>(79.668)</u>	<u>648.983</u>	<u>34.646</u>	<u>3.117.425</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	662.824	242.391	141.028	423.312	(492.858)	976.697
Dividendos	0	0	5.076	0	0	5.076
Resultado por inversiones en asociadas, neto			6.623			6.623
Gastos Operacionales	(1.485.576)	(576.912)	(318.281)	(832.469)	688.685	(2.524.553)
Cambios y Derivados, neto	0	0	142.390	30.179	(28.988)	143.580
Otros Ingresos y Gastos, netos	21.076	30.028	0	3.960	(63.240)	(8.177)
Margen Operacional	<u>696.922</u>	<u>710.371</u>	<u>(102.832)</u>	<u>273.965</u>	<u>138.245</u>	<u>1.716.671</u>
Impuesto de renta y complementarios	(123.000)	(263.062)	(18.276)	(71.149)	(4.467)	(479.954)
Utilidad Neta	<u>573.923</u>	<u>447.309</u>	<u>(121.108)</u>	<u>202.816</u>	<u>133.777</u>	<u>1.236.717</u>
Activos	23.691.624	24.827.972	14.746.434	22.568.779	(2.116.509)	83.718.300
Pasivos	11.244.043	26.671.179	17.586.665	20.147.565	(647.143)	75.002.309

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Resultados por segmento
Enero – diciembre 2014

ESTADO DE RESULTADOS	Personas	Empresas	Unidad de GAP	Internacional	Ajustes y Reclasificaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	2.664.090	1.429.848	313.806	782.333	53.715	5.243.791
Egresos por Interés	(122.917)	(722.335)	(541.500)	(281.211)	19.889	(1.648.074)
Neto FTP (*)	(666.167)	443.503	222.665	0	(0)	0
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(548.251)	(188.844)	1.086	(61.384)	31.789	(765.604)
Margen Financiero Neto	1.326.754	962.172	(3.943)	439.738	105.392	2.830.114
Ingresos por servicios, comisiones y seguros neto	643.692	199.659	138.389	277.245	(372.942)	886.043
Resultado por inversiones en asociadas, neto			3.656			3.656
Dividendos	0	0	11.066	0	0	11.066
Gastos operacionales	(1.391.877)	(513.177)	(310.254)	(567.697)	580.658	(2.202.346)
Cambios y Derivados, neto	0	0	96.659	24.038	(217.928)	(97.231)
Otros Ingresos y Gastos, netos	29.834	40.275	16.234	7.769	(88.674)	5.438
Margen Operacional	608.404	688.929	(48.192)	181.094	6.506	1.436.740
Impuesto de renta y complementarios	(90.380)	(221.827)	(15.062)	(46.360)	(99.625)	(473.254)
Utilidad Neta	518.023	467.102	(63.254)	134.733	(93.118)	963.486
Activos	20.801.802	20.250.956	13.400.039	14.865.108	(1.200.715)	68.117.190
Pasivos	9.616.716	23.750.261	14.415.274	13.095.820	(212.786)	60.665.285

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

Saldos por Segmentos al 1 de enero de 2014

Cuenta	Personas	Empresas	Unidad de GAP	Internacional	Ajustes y Reclasificaciones	Total Banco Consolidado
Activos	17.663.417	16.556.567	12.118.207	11.041.558	(373.698)	57.006.051
Pasivos	8.712.307	19.769.146	12.542.336	9.641.454	(113.482)	50.551.762

Banca Personas

La utilidad acumulada a diciembre 2015 en el segmento de banca personas sumó \$573.923 millones, 10,8% adicional con relación a los resultados acumulados a diciembre 2014, logrando una participación sobre la utilidad total del Banco de 46,4%.

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

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

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

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

Por último, los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 3,0% al cerrar en \$662.824 millones, dado que captación, su mayor fuente de ingreso con el 38,9% de participación, mostró un crecimiento de 0,8 % más que los registrados durante el 2014, seguido por los ingresos de cuota de manejo de portafolio que se incrementaron el 25,6% con tan solo el 10,2% de participación en el total de ingresos.

Banca Empresas

Los resultados a diciembre 2015 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$447.309 millones, que representan un 36,2% de la utilidad del Banco.

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

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$1.843.997 millones, 29,0% adicional con relación al 2014, principalmente por el aumento en 26,2% de los ingresos de la cartera Corporativa, totalizando \$1.083.163 millones de ingreso, con un incremento en saldo de 20,0%. Los egresos financieros crecieron 30,3% como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa principalmente cuyos egresos se incrementaron en un 31,8%.

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

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

Unidad de GAP

El margen financiero neto para este segmento al cierre de 2015 presenta un decremento de 91,5% frente al acumulado en 2014. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 15,5%, contrarrestado por un crecimiento mayor en el egreso financiero de las obligaciones de deuda del Banco de un 35,5%.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de tesorería y GAP totalizaron en \$141.028 millones, con un crecimiento del 1,9% en comparación con diciembre de 2014, con una participación del 55% y 26% de la Fiduciaria Davivienda S.A. y Corredores Davivienda, respectivamente.

Finalmente este segmento cierra con una pérdida de \$(121.108) millones de pesos durante el ejercicio, sin embargo, la Fiduciaria Davivienda S.A. aportó una utilidad de \$26.078 millones y Corredores Davivienda alcanzó una utilidad de \$3.061 millones a diciembre de 2015.

Operación Internacional

Los resultados a diciembre 2015 para el segmento de Internacional, sumaron \$202.816 millones y representa un 16% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento al cierre de 2015 presentó un crecimiento de 47.6% frente al acumulado en 2014 dado el buen comportamiento de la cartera.

Los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$1.241.419 millones, 58.7% adicional con relación al 2014, parte de este crecimiento se explica, ya que durante el 2015 la tasa Representativa del mercado alcanzó \$3,149.47 originando devaluación del 31.6% equivalente a \$757.01 pesos, comparada con \$2,392.46 a diciembre 2014.

Por último los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 52,7%, \$146,067 millones más que en el registrado durante el 2014, totalizando \$423.312 millones.

9. Gestión de Riesgos

Marco Administración de Riesgo

La gestión integral de riesgos del Banco, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

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

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

Principios y Políticas

- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afecte la estabilidad económica o la reputación.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Gestión de riesgos

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

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

la relevancia y contundencia de cada definición de límites para estas posiciones, y la gravedad de los incumplimientos que se llegaren a presentar.

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

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles de riesgo definido por el Grupo Empresarial Bolívar.

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

La gestión y control de estos riesgos se realiza a través de diferentes áreas que especializan sus funciones en líneas o segmentos específicos, como en el caso de riesgo de crédito, mercado y liquidez, o que gestionan sus esfuerzos de forma transversal, cómo funciona el sistema de administración de riesgo operativo y control interno.

Estructura de Gobierno

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

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

Junta Directiva

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

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

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

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

Auditoría Interna

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

Comité de Riesgo Corporativo

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

Modelo de Gestión de Riesgo

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

Banco Davivienda Colombia

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

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

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito de Banca Personas es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito. La aprobación se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones con topes definidos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para estos productos de crédito, se cuenta con *scores* de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en información histórica propia y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo.

En el segmento Pyme y Empresarial, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes, asignar categorías de riesgo y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameritan.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es responsable también de otorgar facilidades de crédito, a empresas nacionales e internacionales cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las

normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades, como por el Banco, para cumplir este objetivo se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas, se examinan las condiciones macroeconómicas y microeconómicas en el cual opera, la cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos, cualitativos y el tamaño e importancia del sector económico en el que se desempeña.

Finalmente, la gestión de riesgo de mercado y liquidez, así como la Tesorería se ejecuta desde la Vicepresidencia de Riesgos de Inversiones que tiene diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos.

Banco Davivienda Internacional

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

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

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

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

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

La gestión de negocios en Davivienda Internacional se desarrolla con base en un modelo diferente al desarrollado en el resto de Compañías del Grupo Empresarial Bolívar, dado que en este caso se ha definido un modelo de gobierno que incluye atribuciones para las filiales, un grupo de instancias diferentes y algunas metodologías y procesos distintos.

La Junta Directiva de cada una de las filiales es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable por la adecuada gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden son las encargadas de definir y aprobar el apetito de riesgo de mercado, y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas cuando sea el caso, o de manera consolidada por empresa, soportadas por las aprobaciones realizadas por el Comité de Gestión de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera (Comité de GAP ME) desde Colombia. Así mismo, en cada uno de las filiales internacionales existe un comité de ALCO local que deberá ratificar las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME, será el responsable por la aprobación de la estructura de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

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

Sistemas de Administración de Riesgo

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

Estructura Organizacional para la administración del Riesgo de Crédito

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

La Junta Directiva, define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito de Banca personas, Banca pyme y corporativo (CRC), el Comité de Riesgo de Crédito Cobranza (CRCC) y el Comité de Calificación de Cartera (CC), como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta al CRC, CRCC y CC para sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el

proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

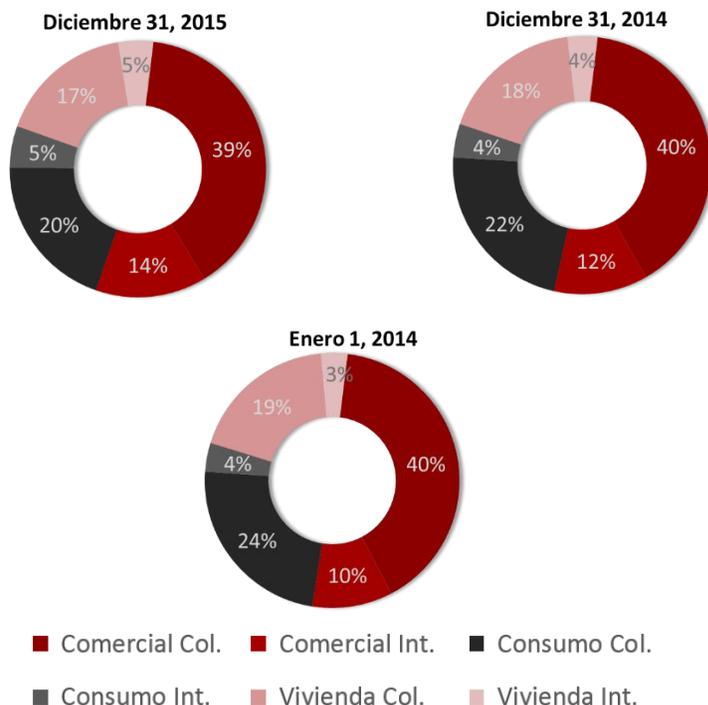
La Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero es la encargada de evaluar las diferentes alternativas de gestión de los riesgos financieros a los que se expone el Banco, administrar las políticas de otorgamiento, el análisis del riesgo de las carteras masivas, pymes y empresarial y mantener un balance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

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

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

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

Al corte del 31 de diciembre de 2015 la cartera presenta un valor de \$64.097.380 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 76% y Davivienda Internacional el 24% distribuida de la siguiente manera:



Durante lo corrido del año 2015, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 24% con respecto al año anterior, impulsado por la cartera de Davivienda Internacional que creció en promedio el 47% en todos sus segmentos, seguido de la cartera comercial de Colombia como se muestra en la siguiente tabla:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Millones de Pesos COP

Variación 2015 - 2014

Modelo de Negocio	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Enero 1, 2014	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	49,079,579	41,470,469	34,521,067	7,609,110	18.3%	77%
Comercial	25,203,950	20,557,920	16,863,172	4,646,030	22.6%	39%
Consumo	12,969,128	11,622,232	9,842,958	1,346,895	11.6%	20%
Vivienda	10,906,501	9,290,316	7,814,937	1,616,184	17.4%	17%
Davivienda Internacional	15,017,801	10,175,452	7,154,071	4,842,349	47.6%	23%
Comercial	8,849,635	6,040,466	4,219,505	2,809,169	46.5%	14%
Consumo	3,352,817	2,195,912	1,530,360	1,156,905	52.7%	5%
Vivienda	2,815,349	1,939,074	1,404,206	876,275	45.2%	4%
TOTAL	64,097,380	51,645,921	41,675,138	12,451,459	24.1%	100%

*A partir del 1º de enero de 2015, el producto de Leasing Habitacional de Colombia se contabiliza en la cartera de Vivienda. Por esta razón y para efectos comparativos, se reclasificó dicha cartera, de Comercial a Vivienda, en diciembre de 2014. Incluye cartera de empleados.

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de diciembre de 2015 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Banco Davivienda Costa Rica S.A	2,691,901	706,532	1,159,596	4,558,029
Banco Davivienda Salvadoreño S.A	2,273,659	1,907,058	900,962	5,081,680
Banco Davivienda Honduras S.A	1,083,082	631,155	656,143	2,370,380
Banco Davivienda Panamá S.A.	2,800,992	108,073	98,646	3,007,712
Total general	8,849,635	3,352,817	2,815,349	15,017,801

Exposición Riesgo de Crédito del Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para cierre de 2015, el 66% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 24% y finalmente titularizaciones con 10% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Activo	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014		Enero 1, 2014	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>7,679,621</u>	-	<u>7,112,202</u>	-	<u>6,520,974</u>
Gobierno colombiano	-	3,735,760	-	4,056,543	-	3,879,011
Gobiernos extranjeros	-	1,600,088	-	918,546	-	611,113
Instituciones Financieras	-	729,510	-	575,822	-	664,014
Entidades del Sector Real	-	237,334	-	252,454	-	267,203
Otros	-	935,222	-	890,810	-	1,023,171
Instrumentos derivados	-	441,708	-	418,027	-	76,462
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>1,241,474</u>	-	<u>1,028,379</u>	-	<u>955,914</u>
Inversiones en títulos de deuda	-	1,241,474	-	1,028,379	-	955,914
Cartera de Créditos	<u>25,523,477</u>	<u>38,573,901</u>	<u>19,892,703</u>	<u>31,753,217</u>	<u>17,804,516</u>	<u>23,870,621</u>
Comercial	9,233,173	24,832,948	6,640,074	19,986,978	8,334,486	12,748,190
Consumo	2,568,455	13,740,953	2,039,628	11,766,239	250,887	11,122,431
Vivienda	13,721,849	-	11,213,001	-	9,219,143	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>25,523,477</u>	<u>47,494,997</u>	<u>19,892,703</u>	<u>39,893,799</u>	<u>17,804,516</u>	<u>31,347,509</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>8,062,289</u>	<u>6,356,722</u>	<u>5,802,487</u>	<u>5,768,175</u>	<u>2,025,167</u>	<u>1,342,095</u>
Cupos de Crédito	8,062,289	6,356,722	5,802,487	5,768,175	2,025,167	1,342,095
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>33,585,767</u>	<u>53,851,718</u>	<u>25,695,190</u>	<u>45,661,974</u>	<u>19,829,684</u>	<u>32,689,604</u>

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

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

Al cierre del año 2015, el 68.5% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 82% de la exposición.

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

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

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

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

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

		Banco Davivienda Colombia	Banco Davivienda Internacional
Consumo		Haircuts	Haircuts
Hipotecario*		Haircuts	Historical Loss Rate + Individual
Pymes	Masivo	Haircuts	No Garantizado: Haircuts
	Mediana		Garantizado*: Historical Loss Rate + Individual
Empresas*		Haircuts	Historical Loss Rate + Individual
Constructor*		Haircuts	Historical Loss Rate + Individual
Corporativo		Historical Loss Rate + Individual	Historical Loss Rate + Individual

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

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

Millones de Pesos COP

Modelos de Negocio	Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014			Enero 1, 2014		
	Saldo	Deterioro	% Det.	Saldo	Deterioro	% Det.	Saldo	Deterioro	% Det.
DAVIVIENDA COLOMBIA	49,079,579	1,491,246	3.04%	41,470,469	1,193,141	2.88%	34,521,067	1,023,571	2.97%
Comercial	25,203,950	803,554	3.19%	20,557,920	630,783	3.07%	16,863,171	501,128	2.97%
Consumo	12,969,128	612,330	4.72%	11,622,232	520,210	4.48%	9,842,958	494,130	5.02%
Vivienda	10,906,501	75,362	0.69%	9,290,316	42,148	0.45%	7,814,937	28,313	0.36%
DAVIVIENDA INTERNACIONAL	15,017,801	237,374	1.58%	10,175,452	180,734	1.78%	7,154,071	124,024	1.73%
Comercial	8,849,635	92,517	1.05%	6,040,466	47,320	0.78%	4,219,505	45,488	1.08%
Consumo	3,352,817	124,485	3.71%	2,195,912	118,296	5.39%	1,530,360	64,500	4.21%
Vivienda	2,815,349	20,372	0.72%	1,939,074	15,118	0.78%	1,404,206	14,036	1.00%
TOTAL	64,097,380	1,728,621	2.70%	51,645,921	1,373,875	2.66%	41,675,138	1,147,595	2.75%

A diciembre 31 de 2015, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$1.728.mil millones de pesos que equivalen al 2.7% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 4 puntos básicos sobre el

observado a diciembre del 2014. Este incremento en la reserva se encuentra explicado entre otros factores por la exposición de los deudores de Davivienda Colombia al sector petrolero (tanto en comercial como en consumo), y por la maduración natural del crecimiento de la cartera durante el 2014.

Para las filiales internacionales, al cierre del año 2015 el deterioro alcanzó un nivel de \$237 mil millones de pesos, que corresponde al 13.73% del total del Banco. Este deterioro presenta un crecimiento respecto al cierre del año inmediatamente anterior explicado principalmente en los crecimientos de la cartera en la cartera comercial, en Panamá el efecto cambiario por depreciación del Peso colombiano y en el deterioro de la calidad de la cartera de consumo en la filial de El Salvador; este último representa el 44.6% del total del deterioro de las filiales internacionales, un 6% del total del deterioro del Banco. Se anota que para junio 2015 se realizó un ajuste a la metodología de las filiales con el fin de estandarización con la matriz; este ajuste representó en dicho periodo una reversión concentrada principalmente en la cartera de consumo \$29,265 millones de pesos.

Gestión de Riesgo de Instrumentos Financieros Derivados

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

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

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

Riesgo de Mercados y Riesgo de Liquidez

Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez

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

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo Empresarial Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera (C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (MARF) consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

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

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

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

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

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

El portafolio bruto de inversiones, con corte diciembre de 2015, se ubicaba en 8.491.078 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Modelo de Negocio</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Variación 15/14</u>	
				<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	822.579	1.510.229	1.405.009	(687.650)	(45,53)
Estructural	7.668.499	6.216.902	6.006.900	1.451.597	23,35
Reserva de Liquidez	6.077.944	4.963.058	4.693.747	1.114.886	22,46
Gestión Balance	<u>1.590.555</u>	<u>1.253.844</u>	<u>1.313.153</u>	<u>336.711</u>	<u>26,85</u>
	<u>8.491.078</u>	<u>7.727.131</u>	<u>7.411.909</u>	<u>763.947</u>	<u>9,89</u>

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

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

<u>Clasificación Contable</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Variación 15/14</u>	
				<u>\$</u>	<u>%</u>
Valor Razonable	7.249.603	6.698.752	6.455.995	550.851	8,22
Costo Amortizado	<u>1.241.475</u>	<u>1.028.379</u>	<u>955.914</u>	<u>213.096</u>	<u>20,72</u>
	<u>8.491.078</u>	<u>7.727.131</u>	<u>7.411.909</u>	<u>763.947</u>	<u>9,89</u>

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

Con relación a diciembre de 2014, se observa un crecimiento del portafolio de inversiones del 9.88%, explicado por una reducción en el portafolio de trading de forma significativa, y un aumento de los portafolios estructurales.

En particular, resulta relevante mencionar que la reserva de liquidez, mayor parte del portafolio de inversiones, se ajusta a la estructura de crecimiento del pasivo, de manera que se conserve el perfil de riesgo tolerado por el Banco y sus Filiales. Por su parte, el portafolio de trading varía, en términos de magnitudes, en función de las condiciones de mercado y expectativas que prevalezcan en la fecha de análisis.

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

<u>País</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Variación 15/14</u>	
				<u>\$</u>	<u>%</u>
Colombia	5.711.977	6.060.673	5.935.855	(348.696)	(5,75)
Costa Rica	907.351	609.796	500.389	297.555	48,80
El Salvador	711.680	272.957	193.247	438.723	160,73
Panamá	558.999	421.118	468.133	137.881	32,74
Honduras	431.906	242.113	206.338	189.794	78,39
Estados Unidos	<u>169.165</u>	<u>120.474</u>	<u>107.947</u>	<u>48.691</u>	<u>40,42</u>
	<u>8.491.078</u>	<u>7.727.131</u>	<u>7.411.909</u>	<u>763.947</u>	<u>9,89</u>

Medición del Riesgo de Mercado

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

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

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

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

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

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

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

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

	Diciembre 31, 2015			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	232.994	253.572	280.157	232.994
Tasa de Cambio	47.745	57.712	68.316	68.316
Acciones	262	385	552	552
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>8.703</u>	<u>9.274</u>	<u>9.860</u>	<u>8.703</u>
VeR	<u>304.376</u>	<u>320.943</u>	<u>337.032</u>	<u>310.565</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Diciembre 31, 2014</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	158.537	203.914	226.264	221.359
Tasa de Cambio	41.955	45.361	50.324	50.324
Acciones	7	8	9	9
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>7.672</u>	<u>8.049</u>	<u>8.319</u>	<u>8.319</u>
VeR	<u>208.538</u>	<u>257.331</u>	<u>280.010</u>	<u>280.010</u>

	<u>Enero 1, 2014</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	222.318	282.571	321.192	222.318
Tasa de Cambio	44.277	45.775	46.463	46.355
Acciones	9	101	370	9
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>7.238</u>	<u>7.568</u>	<u>7.846</u>	<u>7.485</u>
VeR	<u>276.167</u>	<u>336.015</u>	<u>373.685</u>	<u>276.167</u>

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

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

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Cifras expresadas en millones.

	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>		<u>Enero 1, 2014</u>	
	<u>Saldo Neto</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo Neto</u>	<u>Saldo</u>
	<u>Moneda</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>	<u>Moneda</u>	<u>Neto</u>
		<u>Pesos</u>	<u>Moneda</u>	<u>Pesos</u>		<u>Pesos</u>
Dólar Americano	(281)	(883.651)	(171)	(410.299)	(59)	(113.251)
Lempira	1.501	211.397	1.206	134.080	2.036	190.464
Colón	85.390	505.595	76.804	344.532	95.338	366.298
Otros*	<u>(1)</u>	<u>(4.209)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4.411)</u>	<u>(2)</u>	<u>(4.108)</u>
	=	<u>(170.868)</u>	=	<u>63.902</u>	=	<u>439.403</u>

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente el 31 de diciembre de 2015, sería de +/- 1,667 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 genera un impacto de 683 millones de pesos y 4,435 millones de pesos respectivamente.

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2015, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$36.654 millones de pesos del margen del Banco a lo largo del año. Para el 2014 esta sensibilidad habría sido de \$37.417 millones de pesos

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2015				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	465.873	32.820	7,0%	2.329	-2.329
Moneda Legal	289.938	19.279	6,6%	1.450	-1.450
Moneda Extranjera	175.935	13.541	7,7%	880	-880
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	6.988.086	274.297	3,9%	-34.591	34.591
Moneda Legal	5.002.203	204.544	4,1%	-24.761	24.761
Moneda Extranjera	1.985.883	69.753	3,5%	-9.830	9.830
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.441.906	119.442	8,3%	7.210	-7.210
Moneda Legal	948.426	80.404	8,5%	4.742	-4.742
Moneda Extranjera	493.480	39.038	7,9%	2.467	-2.467
Cartera de Créditos	57.205.901	6.066.429	10,6%	203.765	-203.765
Moneda Legal	40.607.222	4.937.057	12,2%	123.497	-123.497
Moneda Extranjera	16.598.679	1.129.372	6,8%	80.268	-80.268
Total Activos en moneda legal	46.847.790	5.241.284	11,2%	104.927	-104.927
Total Activos en moneda extranjera	19.253.977	1.251.703	6,5%	73.785	-73.785
Total Activos que devengan intereses	66.101.767	6.492.987	9,8%	178.713	-178.713
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	48.692.793	1.432.718	2,9%	146.291	-146.291
Moneda Legal	35.027.696	1.096.712	3,1%	105.542	-105.542
Moneda Extranjera	13.665.097	336.006	2,5%	40.749	-40.749
Bonos	8.665.708	534.219	6,2%	23.122	-23.122
Moneda Legal	5.305.900	413.164	7,8%	23.122	-23.122
Moneda Extranjera	3.359.807	121.055	3,6%	0	0
Operaciones de mercado monetario	2.027.327	69.515	3,4%	10.137	-10.137
Moneda Legal	1.939.979	67.572	3,5%	9.700	-9.700
Moneda Extranjera	87.348	1.943	2,2%	437	-437
Préstamos Entidades	7.163.518	228.569	3,2%	35.818	-35.818
Moneda Legal	1.508.447	87.579	5,8%	7.542	-7.542
Moneda Extranjera	5.655.072	140.990	2,5%	28.275	-28.275
Pasivos en moneda legal	43.782.022	1.665.027	3,8%	145.906	-145.906
Pasivos en moneda extranjera	22.767.324	599.994	2,6%	69.461	-69.461
Total Pasivos con costo financiero	66.549.346	2.265.020	3,4%	215.367	-215.367
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	-447.579	4.227.967		-36.654	36.654
Moneda Legal	3.065.768	3.576.257		-40.978	40.978
Moneda Extranjera	-3.513.347	651.710		4.324	-4.324

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

	diciembre 31, 2014				
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	554.154	25.095	4,5%	2.771	-2.771
Moneda Legal	398.414	14.036	3,5%	1.992	-1.992
Moneda Extranjera	155.740	11.059	7,1%	779	-779
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles	5.709.885	262.954	4,6%	-36.829	36.829
Moneda Legal	4.574.212	211.243	4,6%	-29.504	29.504
Moneda Extranjera	1.135.673	51.712	4,6%	-7.325	7.325
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.384.125	82.142	5,9%	6.921	-6.921
Moneda Legal	1.034.372	58.596	5,7%	5.172	-5.172
Moneda Extranjera	349.752	23.546	6,7%	1.749	-1.749
Cartera de Créditos	45.674.059	4.835.023	10,6%	154.036	-154.036
Moneda Legal	36.853.095	4.126.412	11,2%	111.162	-111.162
Moneda Extranjera	8.820.963	708.611	8,0%	42.873	-42.873
Total Activos en moneda legal	42.860.094	4.410.287	10,3%	88.823	-88.823
Total Activos en moneda extranjera	10.462.129	794.928	7,6%	38.076	-38.076
Total Activos que devengan intereses	53.322.222	5.205.215	9,8%	126.898	-126.898
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	40.502.147	1.070.957	2,6%	116.951	-116.951
Moneda Legal	31.046.694	838.304	2,7%	88.824	-88.824
Moneda Extranjera	9.455.453	232.653	2,5%	28.126	-28.126
Bonos	6.870.054	386.015	5,6%	19.973	-19.973
Moneda Legal	4.463.531	296.903	6,7%	19.973	-19.973
Moneda Extranjera	2.406.523	89.112	3,7%	0	0
Operaciones de mercado monetario	658.655	28.734	4,4%	3.293	-3.293
Moneda Legal	506.151	25.744	5,1%	2.531	-2.531
Moneda Extranjera	152.504	2.990	2,0%	763	-763
Préstamos Entidades	4.819.694	179.910	3,7%	24.098	-24.098
Moneda Legal	1.769.604	96.476	5,5%	8.848	-8.848
Moneda Extranjera	3.050.090	83.434	2,7%	15.250	-15.250
Pasivos en moneda legal	37.785.980	1.257.427	3,3%	120.177	-120.177
Pasivos en moneda extranjera	15.064.570	408.189	2,7%	44.139	-44.139
Total Pasivos con costo financiero	52.850.550	1.665.616	3,2%	164.316	-164.316
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	471.672	3.539.599		-37.417	37.417
Moneda Legal	5.074.114	3.152.861		-31.354	31.354
Moneda Extranjera	-4.602.442	386.738		-6.063	6.063

Riesgo de Liquidez

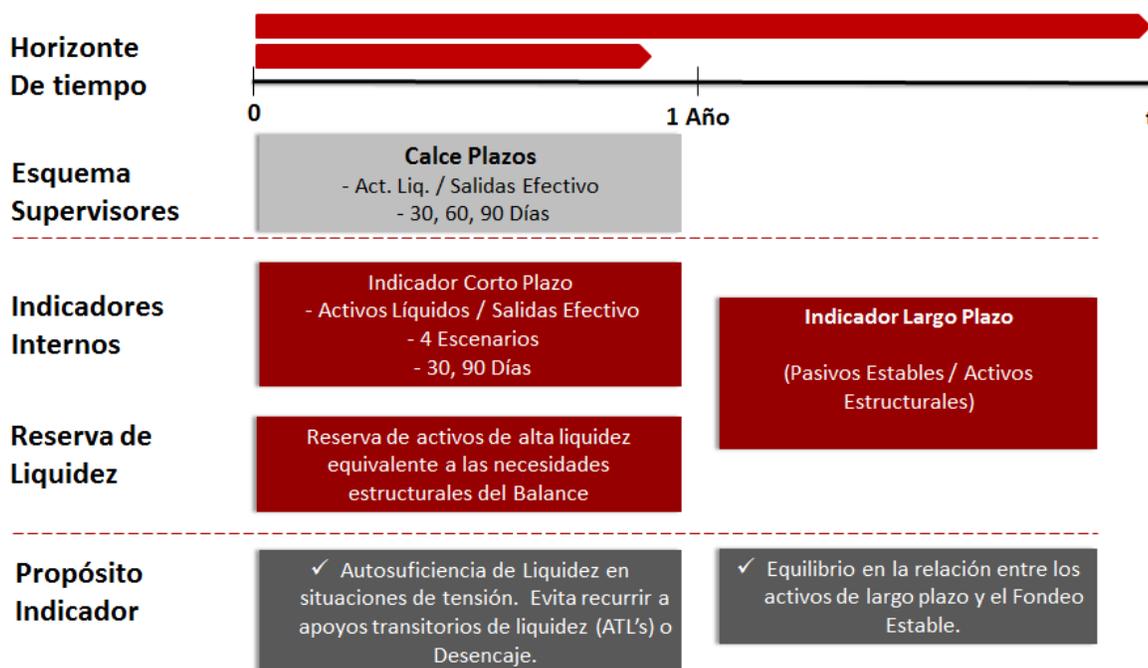
El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

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

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

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

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



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

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

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

En las notas 10.16, 10.18 y 10.19 se presentan la maduración contractual de los pasivos del balance con corte al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014.

Sistema de Control Interno (SCI)

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

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

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

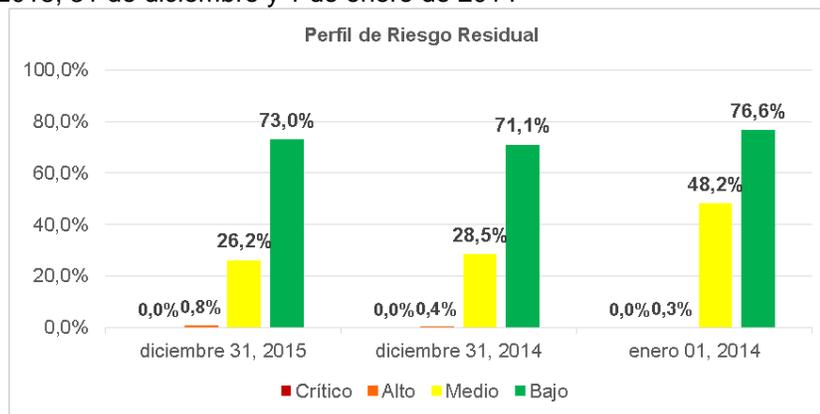
Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

Como parte fundamental del modelo de gestión de riesgos se viene fortaleciendo el Modelo de Servicio al cliente que en interacción con el modelo de riesgo operativo permite:

1. Crear estrategias que permitan atender las necesidades de los clientes con la calidad, efectividad y oportunidad requerida.
2. Asegurar de forma efectiva y oportuna la mitigación de quejas y reclamos presentada por los clientes y demás Consumidores Financieros.

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

Este sistema se ha integrado en el Banco y las Subsidiarias Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda - Corredores) asegurando que el perfil de riesgo se mantenga dentro de los niveles de tolerancia establecidos por la Junta Directiva tal como se puede observar en las siguientes graficas comparativas, 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014



Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

SAC	diciembre 31. 2015					diciembre 31. 2014					enero 01. 2014				
	Riesgos				Controles	Riesgos				Controles	Riesgos				Controles
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico		Bajo	Medio	Alto	Critico		Bajo	Medio	Alto	Critico	
Banco Davivienda	429	155	6	0	1021	426	159	3	0	704	423	162	0	0	568
Filiales Nacionales															
(Fidudavienda, Davivienda Corredores)	97	34	0	0	335	55	39	0	0	117	51	41	0	0	112
Total	526	189	6	0	1356	481	198	3	0	821	474	203	0	0	680

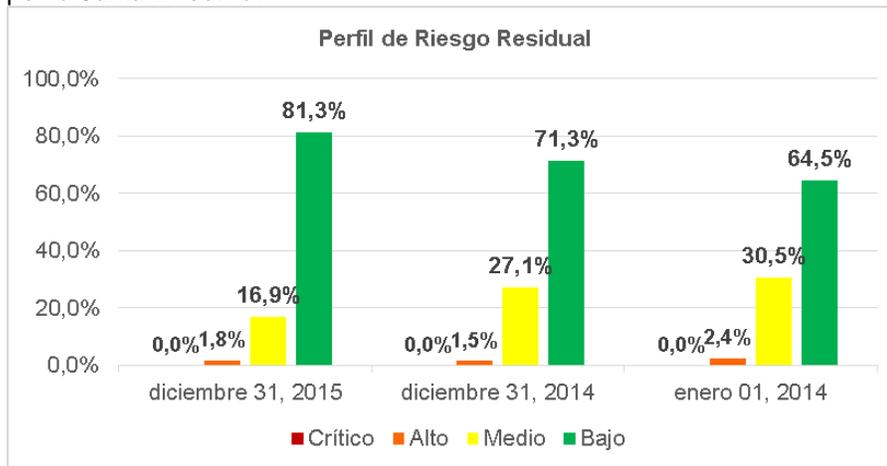
Este modelo permite para el Banco y sus Subsidiarias nacionales, dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

El Banco durante el 2015 ha venido consolidando su estructura de gestión de riesgo operativo en los siguientes frentes:

1. Aseguramiento de Ingresos y gastos producto del objeto del negocio.
2. Aseguramiento de la calidad y consistencia de los procesos mitigando posibles pérdidas operativas.
3. Aseguramiento en la mitigación de posibles acciones fraudulentas internas o externas que puedan generar pérdidas a la organización.
4. Aseguramiento de las estrategias de contingencia y continuidad del negocio.

El sistema de administración de riesgo operativo integrado por el Banco, ha logrado mantener los riesgos operativos razonablemente controlados tal como se observa en el perfil de riesgo comparativo 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, en concordancia con los niveles de tolerancia establecido por la Junta Directiva:



SARO	diciembre 31. 2015					diciembre 31. 2014					enero 01. 2014							
	Procesos	Riesgos				Controles	Procesos	Riesgos				Controles	Procesos	Riesgos				Controles
Entidades	Bajo	Medio	Alto	Critico	Bajo		Medio	Alto	Critico	Bajo	Medio		Alto	Critico				
Banco Davivienda Colombia	221	1213	475	18	0	4808	181	1202	555	9	0	4121	161	1167	567	11	0	3656
Banco Davivienda Internacional	161	1618	115	44	0	4185	131	1355	418	46	0	2774	128	1145	525	76	0	2959
Total	382	2831	590	62	0	8993	312	2557	973	55	0	6895	289	2312	1092	87	0	6615

El Sistema de Administración de Riesgo Operativo establecido por el banco y sus Subsidiarias nacionales e internacionales cumple los requisitos legales establecidos por los entes regulatorios.

La variación más representativa se refleja en la disminución de riesgos medios, la cual se fundamenta en el incremento y fortalecimiento de los controles sobre aquellos riesgos que se ha considerado aplicar medidas adicionales para mitigar cualquier evento que pueda generarse.

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

El Banco ha adoptado e implementado un Programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Control de la Financiación del Terrorismo (ALD-CFT), basado en la premisa de administración de eventos de riesgo LA-FT y sus controles, que incluye su identificación, medición, control y monitoreo, a través de la consolidación de información, implementación de una plataforma tecnológica robusta, uso de metodologías de minería de datos, el conocimiento del cliente y sus operaciones financieras, el perfilamiento de riesgo de los diferentes factores de riesgo, diseño e implementación de controles mitigadores, la definición y gestión de segmentos y características de riesgo de clientes, de productos, de canales de distribución y de jurisdicciones, generación de señales de alerta, análisis y seguimiento de transacciones inusuales y reportes de operaciones sospechosas a las autoridades competentes con el propósito de evitar ser utilizados para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas y/o para financiar actividades terroristas, de acuerdo con lo expuesto en la Circular Básica Jurídica (C.E.) 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y sus actualizaciones posteriores, el programa de cumplimiento ALD-CFT es periódicamente evaluado por entes de control internos como auditoría y revisoría fiscal.

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

El Programa de Cumplimiento ALD-CFT está soportado en una cultura y estructura organizacional, políticas, controles y procedimientos que son de conocimiento y aplicación de toda la organización y que recogen todo el marco regulatorio Colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, especialmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "GAFI".

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control, están integrados en el Manual de Cumplimiento y el Código de Conducta que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios de las entidades del Grupo Empresarial Bolívar. El Banco realiza periódicamente programas de capacitación dirigidos a sus funcionarios, terceros, aliados, proveedores, entre otros, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos en la mitigación de delitos fuentes de lavado de activos y/o financiación del terrorismo a través de las entidades del grupo.

Dando cumplimiento a las normas establecidas, la Junta Directiva designó un Oficial de Cumplimiento y su suplente, quienes se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Banco han adoptado una cultura organizacional, políticas, controles y procedimientos para dar cumplimiento a los lineamientos establecidos por la Ley Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA), para tal efecto nuestras Entidades se encuentran debidamente registradas ante el IRS y han obtenido el respectivo Global Intermediary Identification Number (GIIN), con el cual certifican su participación en dicha Ley.

Las filiales de exterior del Banco deben cumplir con los lineamientos de cumplimiento legales emitidos por los entes reguladores locales y los lineamientos dados por la casa matriz; garantizando el adecuado funcionamiento del Programa de Cumplimiento. Los principios que sustentan el programa de Cumplimiento

son la incorporación en políticas internas, Procedimientos, programas de auditoria del sistema y capacitando a todos el personal de la organización que están soportados en los siguientes pilares:

I. Conocimiento de los Clientes, II. Conocimiento de los Accionistas, empleados, Proveedores, III. Monitoreo de las Operaciones, IV. Operaciones Sospechosas, V. Comunicación a los Órganos Reguladores, VI. Banca Corresponsal transnacional – Money Remitters, VII. Registro y documentación, VIII. Órganos de Control, IX. Evaluación de Riesgo del programa de cumplimiento para factores nuevos y X. las Sanciones por Incumplir de las Obligaciones

Sistema de Administración de Riesgo de Fraude (SARFRA)

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

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

Seguridad de la Información

Dando continuidad al cumplimiento de la Circular Externa 052 de 2007, Circular Externa 022 de julio de 2010 y Circular Externa 042 de octubre 17 de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco incluye estos requerimientos en el desarrollo de cada uno de los proyectos que se inician desde su etapa de planeación y se realiza la verificación del cumplimiento de los requisitos regulatorios de esta norma. De la misma forma, estos requisitos son tenidos en cuenta en los procesos de mejora y optimización que se realizan, garantizando su permanencia y sostenibilidad en el tiempo.

Con la publicación de la Circular Externa 042 en octubre 17 de 2012, se ratificó que el Banco cumple con los requerimientos de seguridad sobre el canal Banca Móvil, adicionalmente, sobre los requisitos relacionados con EMV (Europa y MasterCard Visa, Estándar de interoperabilidad de tarjetas IC - Tarjetas con microprocesador). El Banco inició oportunamente con la emisión de tarjeta Chip desde comienzos del 2011. Respecto al canal Cajeros Automáticos, se realizó el proceso de actualización que garantiza la funcionalidad EMV a nivel de Emisor. El área de Seguridad de la Información realiza monitoreo interno de seguimiento para identificar el nivel de cumplimiento y posibles riesgos, ratificando que se continúa dentro del marco regulatorio de manera efectiva.

El Banco proseguirá con la investigación de nuevas tendencias, amenazas, herramientas y mecanismos de control que permitan mitigar los riesgos y mantener niveles aceptables de los mismos para el negocio y poniendo estos controles a disposición y al servicio de nuestros clientes garantizando la entrega de productos y servicios con altos niveles de calidad y seguridad.

10 Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera

10.1 Efectivo y Equivalente de Efectivo

Detalle del disponible

A continuación se detalla el efectivo y equivalente de efectivo:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
<u>Moneda Legal</u>			
Efectivo y saldos con bancos	2.876.225	2.325.003	2.487.156
Canje y remesas en tránsito	21.820	21.961	26.621
	<u>2.898.045</u>	<u>2.346.964</u>	<u>2.513.777</u>
<u>Moneda extranjera</u>			
Efectivo y saldos con bancos	4.454.702	2.852.055	2.277.611
Canje y remesas en tránsito	79.815	70.196	53.740
	<u>4.534.517</u>	<u>2.922.251</u>	<u>2.331.351</u>
	<u>7.432.562</u>	<u>5.269.215</u>	<u>4.845.128</u>

Los saldos en Caja y Bancos Centrales de moneda legal, computan para efectos del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Promedio encaje disponible Colombia	2.883.521	2.612.059	2.515.794
Encaje disponible Filiales del Exterior	2.286.415	1.502.965	1.220.829
Encaje requerido Banco Davivienda Colombia	2.856.364	2.598.269	2.488.408

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

Calidad crediticia

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Garantizado Nación Banco República	1.797.899	1.232.103	1.519.337
Grado de Inversión	<u>5.634.663</u>	<u>4.037.112</u>	<u>3.325.791</u>
	<u>7.432.562</u>	<u>5.269.215</u>	<u>4.845.128</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.2 Operaciones del Mercado Monetario y relacionados

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
<u>Moneda Extranjera</u>			
Overnight Bancos Exterior	-	47.145	38.359
Interbancarios	244.824	157.522	2.537
Repos	-	-	43.197
Simultaneas	<u>-</u>	<u>267.933</u>	<u>-</u>
	<u>244.824</u>	<u>204.667</u>	<u>84.093</u>
<u>Moneda Legal</u>			
Interbancarios	16.409	36.258	3.500
Repos	-	-	-
Simultaneas	<u>245.614</u>	<u>267.933</u>	<u>339.475</u>
	<u>262.023</u>	<u>304.191</u>	<u>342.975</u>
	<u>506.847</u>	<u>508.858</u>	<u>427.068</u>

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

Diciembre 31, 2015

	<u>Monto en</u>		<u>(*) Rango fecha de</u>		<u>Monto en</u>
	<u>dólares</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	77.736.930	0.05% - 6.11%	27/06/12	06/01/16	244.824
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas *		2.5% - 7.0%	28/12/15	19/01/16	245.614
Interbancarios *		4.7% - 7.0%	21/12/15	13/01/16	<u>16.409,0</u>
					<u>506.847</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>(*) Rango fecha de</u>		<u>Monto en</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Overnight Bancos Exterior	19.688.361	5,17%	30/12/14	02/01/15	47.145
Interbancarios *	65.836.895	0.05% - 7.03%	27/06/12	02/01/15	157.522
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas *		0.04% - 4.85%	16/12/14	14/01/15	267.933
Interbancarios *		0.04% - 4.61%	23/12/14	05/01/15	<u>36.258</u>
					<u>508.858</u>

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

Enero 1, 2014

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>(*) Rango fecha de</u>		<u>Monto en</u>
			<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Pesos</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Overnight Bancos Exterior	19.904.388	0.1% - 1%	27/06/12	21/04/14	38.359
Interbancarios	24.039.831	1.08% - 5.82%	05/12/13	23/01/14	45.734
<u>Moneda Legal</u>					
Simultáneas		3.25% - 6%	18/10/13	14/01/14	339.475
Interbancarios		3.25%	26/12/13	02/01/14	<u>3.500</u>
					<u>427.068</u>

(*) Formato fecha: dd/mm/aa

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Garantizado Nación Banco República	-	194.106	303.716
Grado de Inversión	<u>506.847</u>	<u>314.752</u>	<u>123.352</u>
	<u>506.847</u>	<u>508.858</u>	<u>427.068</u>

10.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado

Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Gobierno Nacional	3.735.760	4.055.309	3.879.010
Gobierno Regional y autoridades locales	-	223	669
Instituciones Financieras	437.772	366.062	302.378
Bancos del exterior	322.986	214.366	338.657
Gobiernos extranjeros	1.596.958	918.546	622.583
Organismos multilaterales de crédito	22.075	28.603	22.309
Corporativo	270.467	267.176	296.956
Titularizaciones	<u>851.894</u>	<u>843.890</u>	<u>981.950</u>
	<u>7.237.912</u>	<u>6.694.175</u>	<u>6.444.512</u>
Inversiones a costo amortizado			
Gobierno Nacional	10.057	108.540	186.203
Gobierno Regional y autoridades locales	3.103	5.603	6.709
Instituciones Financieras	665.777	604.493	575.677
Bancos del exterior	229.705	155.188	13.914
Gobiernos extranjeros	226.800	57.251	86.548
Organismos multilaterales de crédito	-	-	4.313
Corporativo	94.664	81.197	71.751
Titularizaciones	<u>11.369</u>	<u>16.107</u>	<u>10.799</u>
	<u>1.241.475</u>	<u>1.028.379</u>	<u>955.914</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI			
Gobierno Nacional	-	-	-
Instituciones Financieras	3.104	2.913	10.359
Bancos del exterior	-	182	-
Organismos multilaterales de crédito	1	-	-
Gobiernos extranjeros	-	-	-
Corporativo	<u>8.586</u>	<u>1.482</u>	<u>1.124</u>
	<u>11.691</u>	<u>4.577</u>	<u>11.483</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(207)</u>	<u>(157)</u>	<u>(3)</u>
	<u>8.490.871</u>	<u>7.726.974</u>	<u>7.411.906</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Inversiones por Clasificación y especie

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados			
Bonos deuda privada	602.796	523.771	648.701
Bonos deuda publica diferentes de TES	172.571	34.580	56.915
CDT	357.706	257.756	247.690
Deuda soberana de otras naciones	1.614.314	937.347	633.379
Fondos de inversión colectivo y de pensiones	63.439	59.432	53.580
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	851.894	843.890	981.950
Títulos TES	3.567.922	4.031.099	3.800.243
Inversiones obligatorias	2.834	1.018	11.477
Titulo contenido crediticio	<u>4.436</u>	<u>5.282</u>	<u>10.577</u>
	<u>7.237.912</u>	<u>6.694.175</u>	<u>6.444.512</u>
Inversiones a costo amortizado			
Acciones			
Bonos deuda privada	235.501	165.608	174.403
CDT	118.719	91.460	-
Deuda soberana de otras naciones	204.805	45.828	11.567
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	11.369	16.107	10.799
Inversiones obligatorias	<u>671.081</u>	<u>709.376</u>	<u>759.145</u>
	<u>1.241.475</u>	<u>1.028.379</u>	<u>955.914</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI			
Acciones	11.691	4.577	11.483
	<u>11.691</u>	<u>4.577</u>	<u>11.483</u>
Deterioro (Provisión)	(207)	(157)	(3)
	<u>8.490.871</u>	<u>7.726.974</u>	<u>7.411.906</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Calificación de largo plazo	Diciembre 31, 2015			Diciembre 31, 2014			Enero 1, 2014		
	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)	Valor	% partic.	Deterioro (Provisión)
AAA	1.252.358	15%	-	353.868	5%	-	600.762	8%	-
AA+	187.929	2%	-	139.237	2%	-	257.895	3%	-
AA	24.653	0%	-	79.829	1%	-	177.130	2%	-
AA-	66.388	1%	-	47.934	1%	-	48.037	1%	-
A+	47.273	1%	-	70.408	1%	-	57.819	1%	-
A	91.671	1%	-	123.655	2%	-	256.253	3%	-
A-	64.808	1%	-	56.780	1%	-	34.605	0%	-
BBB+	221.255	3%	-	113.652	1%	-	78.168	1%	-
BBB	122.186	1%	-	174.643	2%	-	115.666	2%	-
BBB-	1.057.946	12%	(207)	763.968	10%	(157)	708.142	10%	(3)
BB+	27.539	0%	-	23.722	0%	-	17.876	0%	-
BB	17.638	0%	-	-	0%	-	75.839	1%	-
BB-	1.625	0%	-	213.895	3%	-	-	0%	-
B+	617.967	7%	-	902	0%	-	-	0%	-
B	4.927	0%	-	1.336	0%	-	1.032	0%	-
B-	1.334	0%	-	-	0%	-	-	0%	-
CCC	-	0%	-	1.334	0%	-	-	0%	-
Instrumentos de patrimonio (acciones)	11.691	0%	-	4.577	0%	-	11.483	0%	-
Nación (*)	3.849.543	45%	-	4.252.269	55%	-	4.099.008	55%	-
Sin calificación	661.474	8%	-	578.416	7%	-	205.985	3%	-
	<u>8.330.205</u>	98%	<u>(207)</u>	<u>7.000.425</u>	91%	<u>(157)</u>	<u>6.745.700</u>	91%	<u>(3)</u>
<u>Calificación de corto plazo</u>									
1	141.326	2%	-	707.567	9%	-	647.069	9%	-
2	19.547	0%	-	19.139	0%	-	19.140	0%	-
	<u>160.873</u>	2%	-	<u>726.706</u>	9%	-	<u>666.209</u>	9%	-
	<u>8.491.078</u>	100%	<u>(207)</u>	<u>7.727.131</u>	100%	<u>(157)</u>	<u>7.411.909</u>	100%	<u>(3)</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación por moneda

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Peso	3.582.697	4.462.763	5.531.122
USD	1.925.272	1.250.594	1.016.368
Uvr	2.126.540	1.571.416	381.248
Lempiras	356.881	147.053	137.872
Colones	499.688	295.305	345.299
Total	<u>8.491.078</u>	<u>7.727.131</u>	<u>7.411.909</u>
Deterioro	(207)	(157)	(3)
Total Inversiones	<u>8.490.871</u>	<u>7.726.974</u>	<u>7.411.906</u>

Clasificación por Maduración

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

Diciembre 31, 2015

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.024.671	3.676.567	952.047	584.628	7.237.913
Inversiones a costo amortizado	<u>1.040.800</u>	<u>97.239</u>	<u>103.434</u>	<u>1</u>	<u>1.241.474</u>
Total	<u>3.065.471</u>	<u>3.773.806</u>	<u>1.055.481</u>	<u>584.629</u>	<u>8.479.387</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.166.618	3.863.213	1.002.752	661.593	6.694.175
Inversiones a costo amortizado	<u>821.170</u>	<u>116.648</u>	<u>87.823</u>	<u>2.738</u>	<u>1.028.379</u>
Total	<u>1.987.788</u>	<u>3.979.861</u>	<u>1.090.575</u>	<u>664.331</u>	<u>7.722.555</u>

Enero 1, 2014

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.547.742	2.938.667	784.410	1.173.693	6.444.512
Inversiones a costo amortizado	<u>695.388</u>	<u>186.159</u>	<u>74.178</u>	<u>189</u>	<u>955.914</u>
Total	<u>2.243.130</u>	<u>3.124.826</u>	<u>858.588</u>	<u>1.173.882</u>	<u>7.400.426</u>

Provisión (deterioro) de las inversiones

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 01, 2014</u>
Saldo Inicial	157	3	-
Más:	50	154	3
Provisión	50	154	3
Re expresión			
Menos:	-	-	-
Ajuste provisión	-	-	-
Saldo Final	<u>207</u>	<u>157</u>	<u>3</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Calidades crediticias

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

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

<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.334.573	-	764.714
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.049.864	-	108.541
Grado de Especulación	30.617	-	17.787
Sin calificación o no disponible	<u>279.121</u>	<u>4.577</u>	<u>137.337</u>
	<u>6.694.175</u>	<u>4.577</u>	<u>1.028.379</u>

<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	2.111.994	-	701.749
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	3.841.383	-	186.202
Grado de Especulación	27.999	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>463.136</u>	<u>11.483</u>	<u>67.963</u>
	<u>6.444.512</u>	<u>11.483</u>	<u>955.914</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4 Derivados

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

Diciembre 31, 2015

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

Diciembre 31, 2014

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	319	-	325	(6)
Contratos de Opciones	514.511	28.522	541.644	21.336	7.185
Contratos de futuros	66.500	-	66.500	-	-
Contratos de Swaps	4.139.891	12.751	4.172.800	8.995	3.756
Contratos Forwards	<u>7.773.566</u>	<u>376.436</u>	<u>6.589.909</u>	<u>270.089</u>	<u>106.347</u>
	<u>12.494.468</u>	<u>418.027</u>	<u>11.370.853</u>	<u>300.744</u>	<u>117.282</u>

Enero 1, 2014

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor Razonable</u>	
Operaciones de contado	-	782	-	779	3
Contratos de Opciones	442	13.167	261	10.120	3.047
Contratos de futuros	64.189	-	64.189	-	-
Contratos de Swaps	2.013.946	10.371	1.939.281	7.284	3.087
Contratos Forwards	<u>5.642.014</u>	<u>52.143</u>	<u>6.074.822</u>	<u>42.695</u>	<u>9.449</u>
	<u>7.720.592</u>	<u>76.463</u>	<u>8.078.552</u>	<u>60.878</u>	<u>15.585</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

b) El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

Diciembre 31, 2105

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.530.955	468.274	-	-	5.999.229
	Obligación	5.162.153	468.274	-	-	5.630.427
Venta sobre divisas	Derecho	4.439.814	1.292.818	-	-	5.732.632
	Obligación	4.708.010	1.292.818	-	-	6.000.829
Compra sobre títulos	Derecho	77.409	60.895	-	-	138.304
	Obligación	77.468	60.895	-	-	138.362
Venta sobre títulos	Derecho	898.326	30.411	-	-	928.737
	Obligación	892.525	30.411	-	-	922.936
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	532.708	-	532.708
	Obligación	-	-	528.952	-	528.952
Opciones Call	Compra	-	-	-	28.306	28.306
	Venta	-	-	-	(20.978)	(20.978)
Opciones Put	Compra	-	-	-	216	216
	Venta	-	-	-	(359)	(359)
Total derechos		10.946.503	1.852.398	532.708	28.522	13.331.609
Total obligaciones		<u>10.840.156</u>	<u>1.852.398</u>	<u>528.952</u>	<u>(21.336)</u>	<u>13.221.506</u>
Total Neto		<u>106.347</u>	=	<u>3.756</u>	<u>7.185</u>	<u>117.288</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Enero 1, 2014

		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	5.250.972	230.107	154.461	-	5.635.540
	Obligación	5.254.059	230.107	150.575	-	5.634.741
Venta sobre divisas	Derecho	5.025.456	889.617	164.115	-	6.079.188
	Obligación	5.012.152	889.617	165.547	-	6.067.316
Compra sobre títulos	Derecho	-	29.995	-	-	29.995
	Obligación	-	29.995	-	-	29.995
Venta sobre títulos	Derecho	535.705	47.430	-	-	583.135
	Obligación	536.475	47.430	-	-	583.904
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	136.565	-	136.565
	Obligación	-	-	135.933	-	135.933
Opciones Call	Compra	-	-	-	10.226	10.226
	Venta	-	-	-	(3.511)	(3.511)
Opciones Put	Compra	-	-	-	2.941	2.941
	Venta	-	-	-	(6.609)	(6.609)
Total derechos		10.812.134	1.197.148	455.141	13.167	12.464.423
Total obligaciones		<u>10.802.686</u>	<u>1.197.148</u>	<u>452.054</u>	<u>(10.120)</u>	<u>12.451.888</u>
Total Neto		<u>9.448</u>	=	<u>3.087</u>	<u>3.047</u>	<u>15.581</u>

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

<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	10.580	-	23.310	240.707
Sin calificación o no disponible	<u>1.689</u>	=	<u>91.324</u>	<u>73.706</u>
	<u>12.269</u>	=	<u>114.634</u>	<u>314.413</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	13.358	-	11.365	304.708
Sin calificación o no disponible	<u>15.163</u>	=	<u>1.386</u>	<u>71.728</u>
	<u>28.522</u>	=	<u>12.751</u>	<u>376.436</u>

<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	9.930	-	10.371	45.651
Sin calificación o no disponible	<u>3.238</u>	=	=	<u>6.491</u>
	<u>13.168</u>	=	<u>10.371</u>	<u>52.142</u>

d) El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

Diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	99	-	-	-	99
Contratos de Opciones	(3.925)	-	-	-	(3.925)
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	1.304	19.399	4.294	(316)	24.681
Contratos Forwards	<u>55.747</u>	<u>(12)</u>	=	=	<u>55.735</u>
	<u>53.225</u>	<u>19.387</u>	<u>4.294</u>	<u>(316)</u>	<u>76.590</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(6)	-	-	-	(6)
Contratos de Opciones	7.185	-	-	-	7.185
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	367	538	2.851	-	3.756
Contratos Forwards	<u>106.735</u>	<u>(388)</u>	=	=	<u>106.347</u>
	<u>114.281</u>	<u>150</u>	<u>2.851</u>	=	<u>117.282</u>

Enero 1, 2014

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	3	-	-	-	3
Contratos de Opciones	3.047	-	-	-	3.047
Contratos de futuros	-	-	-	-	-
Contratos de Swaps	3.880	(785)	(8)	-	3.087
Contratos Forwards	<u>9.465</u>	<u>(17)</u>	=	=	<u>9.448</u>
	<u>16.395</u>	<u>(802)</u>	<u>(8)</u>	=	<u>15.584</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5 Cartera de Créditos y operaciones de leasing financiero a costo amortizado

10.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
<u>Cartera Comercial</u>			
Corporativos y constructores	21.673.429	16.573.654	14.875.635
Otras líneas comerciales	10.773.596	8.770.470	5.179.665
Leasing financiero	387.101	166.927	128.688
Tarjeta de Crédito	367.249	367.595	338.315
Vehículos	600.451	467.800	313.390
Descubiertos en cuenta corriente	<u>140.086</u>	<u>174.187</u>	<u>170.075</u>
	<u>33.941.912</u>	<u>26.520.633</u>	<u>21.005.768</u>
<u>Cartera Vivienda</u>			
Cartera Vivienda	8.280.281	6.753.007	5.662.281
Leasing Habitacional	<u>5.441.569</u>	<u>4.459.994</u>	<u>3.556.862</u>
	<u>13.721.850</u>	<u>11.213.001</u>	<u>9.219.143</u>
<u>Cartera Consumo</u>			
Tarjeta de Crédito	3.582.325	3.256.065	3.021.196
Otras líneas de consumo	10.938.633	9.047.496	7.044.825
Vehículos	1.755.193	1.464.681	1.258.890
Descubiertos en cuenta corriente	33.258	37.626	37.626
Leasing financiero	<u>12.536</u>	<u>12.277</u>	<u>10.781</u>
	<u>16.321.945</u>	<u>13.818.145</u>	<u>11.373.318</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>			
Leasing Financiero	1.052	932	1.056
Microcrédito	<u>110.621</u>	<u>93.210</u>	<u>75.852</u>
<u>Cartera Bruta</u>			
	<u>64.097.380</u>	<u>51.645.921</u>	<u>41.675.137</u>
Menos Deterioro	(1.728.621)	(1.373.875)	(1.147.595)
<u>Cartera Neta</u>	<u>62.368.759</u>	<u>50.272.046</u>	<u>40.527.542</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

Diciembre 31, 2015

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

Diciembre 31, 2014

	Saldo al corte			Provisión IFRS			
	Al día (1)	Vencida		Total	Colectiva	Individual	Total
		No deteriorada (2)	Deteriorada (3)				
Con Garantía							
Comercial	4.097.943	72.357	2.196.433	6.366.733	153.492	18.970	172.462
Consumo	1.501.093	1.829	536.708	2.039.630	63.468	1.054	64.522
Vivienda y Leasing Habitacional	8.413.087	1.145.420	1.654.494	11.213.001	46.656	10.610	57.266
Microcrédito	80.714	-	12.490	93.204	2.982	-	2.982
Leasing Financiero	<u>150.714</u>	-	<u>29.422</u>	<u>180.136</u>	<u>9.520</u>	<u>8.246</u>	<u>17.766</u>
Subtotal con garantía	<u>14.243.551</u>	<u>1.219.606</u>	<u>4.429.547</u>	<u>19.892.704</u>	<u>276.118</u>	<u>38.880</u>	<u>314.998</u>
Sin Garantía							
Comercial	16.870.390	48.007	3.068.576	19.986.973	214.618	270.513	485.131
Consumo	10.387.926	56.041	1.322.271	11.766.238	573.745	1	573.746
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	6	-	-	6	-	-	-
Leasing Financiero	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal sin garantía	<u>27.258.322</u>	<u>104.048</u>	<u>4.390.847</u>	<u>31.753.217</u>	<u>788.363</u>	<u>270.514</u>	<u>1.058.877</u>
Total Cartera	<u>41.501.873</u>	<u>1.323.654</u>	<u>8.820.394</u>	<u>51.645.921</u>	<u>1.064.481</u>	<u>309.394</u>	<u>1.373.875</u>

Días Mora

(1) Al día: Sin deterioro

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

(3) Deteriorada Deterioro > \$ 1

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Comercial			
Categoría A - Riesgo Normal	31.960.842	25.402.598	19.659.863
Categoría B - Riesgo Aceptable	779.670	412.403	656.600
Categoría C - Riesgo Apreciable	303.103	183.375	145.349
Categoría D - Riesgo Significativo	276.337	44.813	246.175
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>234.859</u>	<u>310.517</u>	<u>169.093</u>
	<u>33.554.811</u>	<u>26.353.706</u>	<u>20.877.080</u>
Consumo			
Categoría A - Riesgo Normal	14.923.596	11.988.309	10.262.143
Categoría B - Riesgo Aceptable	476.444	1.213.138	371.085
Categoría C - Riesgo Apreciable	325.866	235.662	243.823
Categoría D - Riesgo Significativo	360.349	216.144	263.063
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>223.154</u>	<u>152.615</u>	<u>222.423</u>
	<u>16.309.409</u>	<u>13.805.868</u>	<u>11.362.537</u>
Microcrédito			
Categoría A - Riesgo Normal	103.396	84.574	72.763
Categoría B - Riesgo Aceptable	2.557	3.853	1.204
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.107	3.373	336
Categoría D - Riesgo Significativo	815	702	414
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>2.746</u>	<u>708</u>	<u>1.135</u>
	<u>110.621</u>	<u>93.210</u>	<u>75.852</u>
Vivienda			
Categoría A - Riesgo Normal	13.183.242	10.880.015	8.933.387
Categoría B - Riesgo Aceptable	292.526	144.457	153.207
Categoría C - Riesgo Apreciable	115.403	82.015	52.450
Categoría D - Riesgo Significativo	54.500	32.203	33.323
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>76.179</u>	<u>74.311</u>	<u>46.776</u>
	<u>13.721.850</u>	<u>11.213.001</u>	<u>9.219.143</u>
Total Cartera	<u>63.696.691</u>	<u>51.465.785</u>	<u>41.534.612</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Comercial			
Categoría A - Riesgo Normal	339.108	144.527	107.191
Categoría B - Riesgo Aceptable	25.089	1.395	1.820
Categoría C - Riesgo Apreciable	20.120	13.050	6.595
Categoría D - Riesgo Significativo	1.153	828	13.082
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	1.631	7.127	-
	<u>387.101</u>	<u>166.927</u>	<u>128.688</u>
Consumo			
Categoría A - Riesgo Normal	11.314	11.238	9.709
Categoría B - Riesgo Aceptable	800	874	420
Categoría C - Riesgo Apreciable	73	97	251
Categoría D - Riesgo Significativo	-	-	70
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>349</u>	<u>68</u>	<u>331</u>
	<u>12.536</u>	<u>12.277</u>	<u>10.781</u>
Microcrédito			
Categoría A - Riesgo Normal	963	728	980
Categoría B - Riesgo Aceptable	11	67	21
Categoría C - Riesgo Apreciable	78	50	21
Categoría D - Riesgo Significativo	-	60	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>27</u>	<u>34</u>
	<u>1.052</u>	<u>932</u>	<u>1.056</u>
Total Leasing Financiero	<u>400.689</u>	<u>180.136</u>	<u>140.525</u>
Provisión	<u>(1.728.621)</u>	<u>(1.373.875)</u>	<u>(1.147.595)</u>
Total Cartera Neta	<u>62.368.759</u>	<u>50.272.046</u>	<u>40.527.542</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente

Diciembre 31, 2015

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

Diciembre 31, 2014

	<u>valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	<u>94.578</u>	<u>11.502</u>	-
	<u>94.578</u>	<u>11.502</u>	-
Con deterioro registrado			
Comercial	13.425.326	13.311.797	297.730
Consumo	3.830	2	1.054
Vivienda y Leasing Habitacional	64.045	33	10.610
Leasing Financiero	-	-	-
	<u>13.493.201</u>	<u>13.311.832</u>	<u>309.394</u>
	<u>13.587.779</u>	<u>13.323.334</u>	<u>309.394</u>

Enero 1, 2014

	<u>Saldo Capital</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	<u>136.263</u>	<u>9.658</u>	<u>4.916</u>
	<u>136.263</u>	<u>9.658</u>	<u>4.916</u>
Con deterioro registrado			
Comercial	11.664.711	11.589.158	242.889
Consumo	3.032	2	640
Vivienda y Leasing Habitacional	55.136	33	8.274
Leasing Financiero	-	-	-
	<u>11.722.879</u>	<u>11.589.193</u>	<u>251.803</u>
	<u>11.859.142</u>	<u>11.598.851</u>	<u>256.719</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.5 Movimiento de provisiones

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

Diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	674.994	638.505	3.109	57.267	1.373.875
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	351.169	909.789	2.516	56.436	1.319.909
Reexpresión cartera moneda extranjera	25.301	(2.649)	-	478	23.131
Menos:					
Préstamos castigados	(151.633)	(801.657)	(2.051)	(14.657)	(969.998)
Provisión neta de reintegro	<u>(7.333)</u>	<u>(7.174)</u>	-	<u>(3.789)</u>	<u>(18.296)</u>
	<u>892.498</u>	<u>736.814</u>	<u>3.574</u>	<u>95.735</u>	<u>1.728.621</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	545.071	558.630	1.545	42.349	1.147.595
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	206.340	683.571	1.866	28.934	920.710
Re expresión cartera moneda extranjera	14.319	29.570	-	(5.259)	38.631
Menos:					
Préstamos castigados	(88.562)	(628.637)	(302)	(7.133)	(724.634)
Provisión neta de reintegro	<u>(2.173)</u>	<u>(4.629)</u>	-	<u>(1.625)</u>	<u>(8.427)</u>
	<u>674.995</u>	<u>638.505</u>	<u>3.109</u>	<u>57.266</u>	<u>1.373.875</u>

El valor de las condonaciones asciende a \$ 22.001 y \$ 22.125 para los años 2014 y 2015 respectivamente, adicionalmente se presentaron ventas de cartera castigada por valor de \$ 178.045 y \$ 176.310 para los años 2014 y 2015 respectivamente.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

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

<u>Diciembre 31, 2014</u>					
<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	1.299.432	8.803.607	3.485.012	230.094	13.818.145
Comercial	8.053.132	10.816.788	6.822.837	827.876	26.520.633
Vivienda	47.189	230.552	890.922	10.044.338	11.213.001
Microcrédito	5.702	85.610	2.830	-	94.142
	<u>9.405.455</u>	<u>19.936.557</u>	<u>11.201.601</u>	<u>11.102.308</u>	<u>51.645.921</u>

<u>Enero 1, 2014</u>					
<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	2.050.387	6.854.673	2.283.669	184.589	11.373.318
Comercial	6.508.419	4.520.376	5.936.771	4.040.202	21.005.768
Vivienda	41.519	202.633	776.128	8.198.863	9.219.143
Microcrédito	5.270	68.494	3.144	-	76.908
	<u>8.605.595</u>	<u>11.646.176</u>	<u>8.999.712</u>	<u>12.423.654</u>	<u>41.675.137</u>

10.5.7 Cartera por Unidad Monetaria

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>			<u>Diciembre 31, 2014</u>			<u>Enero 1, 2014</u>		
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	24.705.176	8.849.635	33.554.811	20.313.239	6.040.467	26.353.706	16.657.575	4.219.505	20.877.080
Consumo	12.956.592	3.352.817	16.309.409	11.609.956	2.195.912	13.805.868	9.832.177	1.530.360	11.362.537
Microcrédito	110.621	-	110.621	93.210	-	93.210	75.852	-	75.852
Vivienda	10.906.501	2.815.349	13.721.850	9.273.927	1.939.074	11.213.001	7.814.937	1.404.206	9.219.143
Leasing	400.689	-	400.689	180.136	-	180.136	140.525	-	140.525
	<u>49.079.579</u>	<u>15.017.801</u>	<u>64.097.380</u>	<u>41.470.468</u>	<u>10.175.453</u>	<u>51.645.921</u>	<u>34.521.066</u>	<u>7.154.071</u>	<u>41.675.137</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.8 Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

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

Diciembre 31, 2015

	<u>Cartera de créditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>Más de 90 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de créditos</u>
Comercial	25.071.452	36.274	8.387	38.895	-	83.556	8.786.904	33.941.912
Consumo	13.740.636	1.184	3	1.873	-	3.060	2.578.249	16.321.945
Vivienda y Leasing Habitacional	9.089.101	1.111.836	202.857	5.756	-	1.320.449	3.312.300	13.721.850
Leasing Financiero	<u>95.447</u>	=	=	=	=	=	<u>16.226</u>	<u>111.673</u>
	<u>47.996.636</u>	<u>1.149.294</u>	<u>211.247</u>	<u>46.524</u>	=	<u>1.407.065</u>	<u>14.693.679</u>	<u>64.097.380</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Cartera de créditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>Más de 90 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de créditos</u>
Comercial	21.107.818	58.967	5.526	44.476	11.396	120.365	5.292.450	26.520.633
Consumo	11.899.519	57.104	9	757	-	57.870	1.860.756	13.818.145
Vivienda y Leasing Habitacional	8.413.088	973.910	168.949	2.560	-	1.145.419	1.654.494	11.213.001
Leasing Financiero	<u>81.448</u>	=	=	=	=	=	<u>12.694</u>	<u>94.142</u>
	<u>41.501.873</u>	<u>1.089.981</u>	<u>174.484</u>	<u>47.793</u>	<u>11.396</u>	<u>1.323.654</u>	<u>8.820.394</u>	<u>51.645.921</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

<u>Sectores económicos</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1.855.933	1.645.098	1.316.205
Explotación de minas y canteras	583.032	610.084	455.004
Industrias manufactureras	5.138.929	4.489.316	1.009.096
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.215.011	1.375.772	1.121.557
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	61.614	43.948	55.987
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6.270.652	4.554.797	3.144.818
Transporte y almacenamiento	2.839.947	2.418.897	2.859.878
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	274.115	201.648	245.668
Información y comunicaciones	621.152	1.033.420	496.855
Actividades financieras y de seguros	2.974.100	2.076.580	2.583.694
Actividades inmobiliarias	1.430.701	538.999	527.716
Actividades profesionales, científicas y técnicas	839.345	697.054	1.201.558
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1.110.099	881.770	741.708
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	484.090	414.055	472.718
Enseñanza	321.809	278.196	430.197
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	422.374	333.963	950.719
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	70.567	47.951	24.128
Otras actividades de servicios	415.055	340.182	332.162
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	7.907	4.573	5.062
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	7.184	6.479	5.358
Asalariados: Personas naturales y sucesiones ilíquidas, cuyos ingresos provengan de la relación laboral, legal o reglamentaria o que tengan su origen en ella	30.192.678	25.142.789	20.270.446
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales: Personas naturales y sucesiones ilíquidas, cuyos ingresos provienen de intereses, descuentos, beneficios, ganancias, utilidades y en general, todo cuanto represente rendimiento de capital o diferencia entre el valor invertido o aportado, y el valor futuro y/o pagado o abonado al aportante o inversionista	239.080	428.909	16.115
	<u>64.097.380</u>	<u>51.645.921</u>	<u>41.675.137</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

Diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	11.822.308	6.057.607	110.172	6.253.593	24.243.680
Antioquia	5.347.114	2.341.325	449	1.769.462	9.458.350
Nororiente	3.782.278	2.785.026	-	1.719.640	8.286.944
Suroccidente	2.754.436	1.770.919	-	1.163.808	5.689.163
Miami	999.041	1.714	-	-	1.000.755
Costa Rica	2.691.901	706.532	-	1.159.596	4.558.029
Honduras	1.083.082	631.155	-	656.143	2.370.380
Panamá	2.800.992	108.073	-	98.646	3.007.711
Salvador	<u>2.273.659</u>	<u>1.907.058</u>	-	<u>900.962</u>	<u>5.081.679</u>
	<u>33.554.811</u>	<u>16.309.409</u>	<u>110.621</u>	<u>13.721.850</u>	<u>63.696.691</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	8.272.391	5.521.932	92.814	7.766.882	21.654.019
Antioquia	4.262.289	2.078.657	-	486.885	6.827.831
Nororiente	4.081.033	2.459.124	51	550.718	7.090.926
Suroccidente	2.899.491	1.549.287	345	469.442	4.918.565
Miami	798.036	955	-	-	798.991
Costa Rica	1.496.786	378.290	-	745.638	2.620.714
Honduras	828.005	401.485	-	481.187	1.710.677
Panamá	1.961.601	89.041	-	39.210	2.089.852
Salvador	<u>1.754.074</u>	<u>1.327.097</u>	-	<u>673.039</u>	<u>3.754.210</u>
	<u>26.353.706</u>	<u>13.805.868</u>	<u>93.210</u>	<u>11.213.001</u>	<u>51.465.785</u>

Enero 1, 2014

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	6.233.459	4.760.968	75.852	6.549.105	17.619.384
Antioquia	3.932.727	1.722.193	-	384.873	6.039.793
Nororiente	3.486.035	2.052.740	-	479.942	6.018.717
Suroccidente	2.528.829	1.296.255	-	401.017	4.226.101
Miami	476.525	21	-	-	476.546
Costa Rica	894.833	262.870	-	546.113	1.703.816
Honduras	618.274	298.619	-	361.221	1.278.114
Panamá	1.273.448	55.022	-	10.279	1.338.749
Salvador	<u>1.432.950</u>	<u>913.849</u>	-	<u>486.593</u>	<u>2.833.392</u>
	<u>20.877.080</u>	<u>11.362.537</u>	<u>75.852</u>	<u>9.219.143</u>	<u>41.534.612</u>

Leasing financiero por zona geográfica

Diciembre 31, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	260.872	12.536	1.052	274.460
Antioquia	41.612	-	-	41.612
Nororiente	57.028	-	-	57.028
Suroccidente	<u>27.589</u>	-	-	<u>27.589</u>
	<u>387.101</u>	<u>12.536</u>	<u>1.052</u>	<u>400.689</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	120.637	12.277	932	133.846
Antioquia	11.378	-	-	11.378
Nororiente	21.986	-	-	21.986
Suroccidente	<u>12.926</u>	-	-	<u>12.926</u>
	<u>166.927</u>	<u>12.277</u>	<u>932</u>	<u>180.136</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Enero 1, 2014</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	88.966	10.781	1.056	100.803
Antioquia	2.478	-	-	2.478
Nororienté	22.789	-	-	22.789
Suroccidente	<u>14.455</u>	-	-	<u>14.455</u>
	<u>128.688</u>	<u>10.781</u>	<u>1.056</u>	<u>140.525</u>

10.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

Diciembre 31, 2015

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

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	19.986.973	11.766.238	-	6	-	31.753.217
Créditos garantizados por otros Bancos	3.102	-	-	-	-	3.102
Viviendas	1.463.897	340.756	10.689.086	-	-	12.493.739
Otros bienes raíces	3.490.681	124.512	523.915	395	159.667	4.299.170
Inversiones en instrumentos de patrimonio	25.423	-	-	-	-	25.423
Depósitos en efectivo o equivalente de efectivo	409.975	83.290	-	-	-	493.265
Otros activos	<u>973.655</u>	<u>1.491.072</u>	-	<u>92.809</u>	<u>20.469</u>	<u>2.578.005</u>
	<u>26.353.706</u>	<u>13.805.868</u>	<u>11.213.001</u>	<u>93.210</u>	<u>180.136</u>	<u>51.645.921</u>

10.5.12 Maduración de Arrendamientos Financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

Diciembre 31, 2015

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	923	274.750	158.453	434.126
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(69)</u>	<u>(61.079)</u>	<u>(56.536)</u>	<u>(117.684)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>854</u>	<u>213.671</u>	<u>101.917</u>	<u>316.442</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	456	83.039	44.691	128.186
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(10)</u>	<u>(16.929)</u>	<u>(17.162)</u>	<u>(34.101)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>446</u>	<u>66.110</u>	<u>27.529</u>	<u>94.085</u>

Enero 1, 2014

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	1.933	47.546	32.442	81.921
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(82)</u>	<u>(11.663)</u>	<u>(13.349)</u>	<u>(25.094)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>1.851</u>	<u>35.883</u>	<u>19.093</u>	<u>56.827</u>

10.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Accionistas*	<u>124</u>	<u>278</u>	<u>200.244</u>
Empleados	<u>344.349</u>	<u>245.801</u>	<u>82.540</u>
Comercial	107	-	-
Consumo	69.023	29.400	-
Leasing Vivienda	91.318	78.334	26.911
	<u>344.473</u>	<u>246.079</u>	<u>282.784</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco en Colombia al aplicar la NIIF9 y NIC17, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$12.481 millones para el 2015 y \$12.781 millones.

10.5.14 Venta de cartera

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

Diciembre 31, 2015

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-2015	6100	11.2%	367,102	1,646	507	369,255	7,342	377,500	7,500
TIPS UVR U-1	Octu-15-2015	3665	11.1%	<u>122,971</u>	<u>501</u>	<u>193</u>	<u>123,665</u>	<u>4,920</u>	<u>129,079</u>	<u>2,581</u>
Total		<u>9765</u>		<u>490,073</u>	<u>2,147</u>	<u>700</u>	<u>492,922</u>	<u>12,262</u>	<u>506,579</u>	<u>10,081</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-9	Sept-16-2014	2717	10.8%	265,557	1,129	281	266,967	2,946	270,885	5,345
TIPS Pesos N-10	Dic-10-2014	<u>3638</u>	11%	<u>353,252</u>	<u>1,496</u>	<u>373</u>	<u>355,121</u>	<u>5,299</u>	<u>361,346</u>	<u>7,182</u>
Total		<u>6355</u>		<u>618,809</u>	<u>2,625</u>	<u>654</u>	<u>622,088</u>	<u>8,245</u>	<u>632,231</u>	<u>12,527</u>

Enero 1, 2014

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
Pesos N-7	Mayo-17-2013	<u>3350</u>	13.0%	<u>303,605</u>	<u>1,756</u>	<u>268</u>	<u>305,629</u>	<u>15,296</u>	<u>322,101</u>	<u>6,195</u>
Total		<u>3350</u>		<u>303,605</u>	<u>1,756</u>	<u>268</u>	<u>305,629</u>	<u>15,296</u>	<u>322,101</u>	<u>6,195</u>

10.15 Ventas de cartera castigada

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

Diciembre 31, 2015

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

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

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Diciembre 31, 2014

<u>Fecha</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	7,810	43,317	1,915	505	45,737	3,898
2	7,946	43,381	2,038	587	46,006	3,211
3	8,046	43,194	1,963	496	45,653	3,455
4	8,064	43,434	1,842	587	45,863	3,215
5	8,026	43,333	1,922	476	45,731	3,686
6	2,374	23,274	3,285	733	27,292	233
Total	<u>42,266</u>	<u>239,933</u>	<u>12,965</u>	<u>3,384</u>	<u>256,282</u>	<u>17,698</u>

El 25 de abril de 2014, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$256.282 cuyo precio de venta ascendió a \$17.698, se adjudicó a los dos mejores oferentes y el pago se realizó en los términos establecidos.

<u>Fecha</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	3,756	20,868	888	42	21,798	1,649
2	2,928	27,435	2,446	6	29,887	329
3	4,883	28,235	1,280	49	29,564	1,976
4	4,772	28,851	1,358	48	30,257	1,962
5	4,945	27,809	1,078	59	28,946	2,183
6	<u>8,238</u>	<u>44,907</u>	<u>1,797</u>	<u>91</u>	<u>46,795</u>	<u>3,682</u>
Total	<u>29,522</u>	<u>178,105</u>	<u>8,847</u>	<u>295</u>	<u>187,247</u>	<u>11,781</u>

El 24 de octubre de 2014, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$187.247, se otorga al mejor oferente y el pago se realizó en los términos establecidos.

10.5.16 Compras y participaciones de cartera

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

Diciembre 31, 2015

El siguiente es el detalle de la compra de cartera que realizó el Banco en el año 2015:

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
975	16,767	94	212	17,072	81	431

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

A 31 de diciembre 2015, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$486.912 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
9	486	2	488	-

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

Diciembre 31, 2014

El siguiente es el detalle de la compra de cartera que realizó el Banco:

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
934	15,878	77	-	15,955	838	-

Corresponde a compra de cartera con pago de contado en el año 2014

A 31 de diciembre 2014, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$371.972.0 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
9	374	2	376	-

Miami participo cartera con Panamá en USD\$ 45.2 Millones de dólares, el incremento frente al ejercicio anterior fue de USD\$34 millones de dólares equivalentes al 75% frente al año anterior.

Enero 1, 2014

A 1 de enero 2014, el saldo de las participaciones de cartera con Miami es de \$205.772 las cuales corresponden a operaciones de crédito en cuya estructura de fondeo participa la sucursal de Miami y su registro es en forma proporcional a la transacción realizada, por lo anterior este tipo de transacciones no genera efecto en los estados de resultados.

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
7	205	0.9	206	-

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Miami participo cartera con Panamá en USD\$ 11 Millones de dólares, el incremento frente al ejercicio 100% puesto que el año anterior no existían estas operaciones.

10.6 Cuentas por Cobrar, neto

El siguiente es el detalle de cuentas por cobrar:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2104</u>
Comisiones	13.927	7.419	7.852
Depósitos	24.962	20.312	6.575
Impuestos	228.349	77.012	100.154
Anticipos a contratos y proveedores	67.216	89.294	32.423
Pagos por cuenta de clientes	14.190	22.279	9.603
Reaseguradores Exterior cuenta corriente	23.002	7.136	8.520
Pagos por cuenta de clientes cartera	65.999	50.587	55.495
Primas por recaudar	54.485	30.031	22.997
Otras	136.877	151.400	131.952
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.943	815	725
A empleados	3.692	3.958	3.800
Dividendos y participaciones	<u>1.580</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal Cuentas por cobrar	<u>638.222</u>	<u>460.243</u>	<u>380.096</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(21.972)</u>	<u>(18.703)</u>	<u>(16.150)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>616.250</u>	<u>441.540</u>	<u>363.946</u>

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo Inicial	(18.703)	(16.150)
Más:	-	-
Provisión cargada a gastos	(12.869)	(10.689)
Menos:	-	-
Recuperación del deterioro	1.363	1.210
Reexpresión de moneda	<u>8.237</u>	<u>6.926</u>
Saldo Final	<u>(21.972)</u>	<u>(18.703)</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de maduración otras cuentas por cobrar:

Diciembre 31, 2015

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Comisiones	13.255	672	-	13.927
Depósitos	19.558	4.400	1.004	24.962
Impuestos	217.483	10.866	-	228.349
Anticipos a contratos y proveedores	48.552	18.664	-	67.216
Pagos por cuenta de clientes	10.898	3.292	-	14.190
Reaseguradores del exterior	23.002	-	-	23.002
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.478	3.521	-	65.999
Primas por recaudar	54.485	-	-	54.485
Otras	125.544	4.608	1.875	132.027
Diversas	<u>12.624</u>	<u>1.441</u>	-	<u>14.065</u>
Cuentas por cobrar	587.879	47.464	2.879	638.222
Deterioro (Provisión)	<u>(11.583)</u>	<u>(10.353)</u>	<u>(36)</u>	<u>(21.972)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>576.296</u>	<u>37.111</u>	<u>2.843</u>	<u>616.250</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Comisiones	6.632	787	-	7.419
Depósitos	14.435	5.723	154	20.312
Impuestos	70.127	6.885	-	77.012
Anticipos a contratos y proveedores	57.410	31.884	-	89.294
Pagos por cuenta de clientes	19.870	2.409	-	22.279
Reaseguradores del exterior	7.136	-	-	7.136
Pagos por cuenta de clientes cartera	47.574	3.013	-	50.587
Primas por recaudar	30.031	-	-	30.031
Otras	139.923	8.682	1.339	149.944
Diversas	<u>4.898</u>	<u>1.331</u>	-	<u>6.229</u>
Cuentas por cobrar	398.036	60.714	1.493	460.243
Deterioro (Provisión)	<u>(8.953)</u>	<u>(9.713)</u>	<u>(37)</u>	<u>(18.703)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>389.083</u>	<u>51.001</u>	<u>1.456</u>	<u>441.540</u>

Enero 1, 2014

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Comisiones	7.240	576	36	7.852
Depósitos	2.152	4.298	125	6.575
Impuestos	99.878	276	-	100.154
Anticipos a contratos y proveedores	21.265	11.157	-	32.423
Pagos por cuenta de clientes	7.555	2.048	-	9.603
Reaseguradores del exterior	8.520	-	-	8.520
Pagos por cuenta de clientes cartera	54.218	1.277	-	55.495
Primas por recaudar	22.996	-	-	22.996
Otras	120.297	8.129	903	129.329
Diversas	<u>6.130</u>	<u>1.019</u>	-	<u>7.149</u>
Cuentas por cobrar	350.251	28.780	1.064	380.096
Deterioro (Provisión)	<u>(9.784)</u>	<u>(6.329)</u>	<u>(37)</u>	<u>(16.150)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>340.467</u>	<u>22.451</u>	<u>1.027</u>	<u>363.946</u>

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

10.7 Activos mantenidos para la venta

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Destinados a vivienda			
Entrega voluntaria	9.598	5.468	8.978
Adjudicación	<u>2.525</u>	<u>1.072</u>	<u>3.460</u>
Total destinados a vivienda	<u>12.123</u>	<u>6.540</u>	<u>12.438</u>
Diferentes de vivienda			
Entrega voluntaria	11.753	5.208	9.944
Adjudicación	<u>150</u>	<u>3.475</u>	<u>5.291</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>11.903</u>	<u>8.683</u>	<u>15.235</u>
Bienes muebles			
Vehículos	584	728	1.417
Derecho	3.238	-	-
Otros	<u>404</u>	-	<u>88</u>
Total diferentes a vivienda	<u>4.226</u>	<u>728</u>	<u>1.505</u>
Bienes Restituídos de contratos de Leasing			
Inmuebles	10.545	6.169	4.763
Vehículos	<u>470</u>	<u>2.308</u>	-
Total Bienes Restituídos de contratos de Leasing	<u>11.015</u>	<u>8.477</u>	<u>4.763</u>
Bienes Inmuebles			
Inmuebles	6.574	-	-
Otros	<u>47.580</u>	-	-
Total diferentes a vivienda	<u>54.154</u>	-	-
Subtotal	<u>93.421</u>	<u>24.428</u>	<u>33.941</u>
Provisión (deterioro)	<u>(680)</u>	<u>(42)</u>	-
Total	<u>92.741</u>	<u>24.386</u>	<u>33.941</u>

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

Diciembre 31, 2015

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	6.540	9.411	8.477	-	24.428
Adiciones (Recibidos)	12.764	17.031	13.762	54.152	97.709
Retiros (Ventas)	(3.151)	(2.406)	(10.184)	-	(15.741)
Traslados	<u>(4.030)</u>	<u>(7.907)</u>	<u>(1.040)</u>	-	<u>(12.977)</u>
Saldo Final	<u>12.123</u>	<u>16.129</u>	<u>11.015</u>	<u>54.152</u>	<u>93.419</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	(42)	-	-	-	(42)
Adiciones (compras)	(13)	(51)	(106)	-	(170)
Retiros (ventas)	(467)	-	-	-	(467)
Traslados y otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo Final	<u>(523)</u>	<u>(51)</u>	<u>(106)</u>	-	<u>(680)</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

	<u>Destinados a vivienda</u>	<u>Diferentes de vivienda</u>	<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>Bienes Inmuebles Leasing</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>					
Saldo Inicial	12.438	16.740	4.763	-	33.941
Adiciones (Recibidos)	5.734	4.492	8.813	-	19.039
Retiros (ventas)	(11.632)	(11.821)	(5.099)	-	(28.552)
Traslados y otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo Final	<u>6.540</u>	<u>9.411</u>	<u>8.477</u>	=	<u>24.428</u>
<u>Deterioro</u>					
Saldo Inicial	-	-	-	-	-
Adiciones (Recibidos)	(2.881)	-	-	-	(2.881)
Retiros (Ventas)	-	-	-	-	-
Traslados	<u>2.840</u>	-	-	-	<u>2.840</u>
Saldo Final	<u>(42)</u>	=	=	=	<u>(42)</u>

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Hasta un año	89.869	16.993	24.496
Entre 1 y 3 años	3.550	7.137	8.838
Entre 3 y 5 años	-	-	305
Más de 5 años	-	<u>299</u>	<u>302</u>
Total	<u>93.419</u>	<u>24.428</u>	<u>33.941</u>

Durante este periodo, el Banco ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV), para el corte de 31 de diciembre:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>	
	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>	<u>cantidad</u>	<u>valor</u>
Bienes recibidos en pago	<u>300</u>	<u>15.741</u>	<u>370</u>	<u>28.552</u>
Total ventas	<u>300</u>	<u>15.741</u>	<u>370</u>	<u>28.552</u>
Utilidad en ventas		2.371		1.554
Amortización de la utilidad diferida		840		352
Utilidad en venta de bienes no utilizados		-		-
Total utilidad en ventas		<u>3.211</u>		<u>1.906</u>
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		350		928
Perdida en venta bienes no utilizados		-		-
Pérdida en ventas		350		928
Efecto neto en resultados		<u>2.861</u>		<u>978</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	(42)	-
Mas:		
Provisión	(170)	(2.881)
Reexpresión	-	-
Menos:		
Bajas	(467)	2.840
Reintegros	-	-
Saldo Final	<u>(680)</u>	<u>(42)</u>

10.8 Inversiones en asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas, para el corte de 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014:

Diciembre 31, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	59,855	41,851	1,399	39,988
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	10,120	21,785	6,925	28,204
Multiactivos *	21.12%	12,070	4,321	(428)	3,892
Sersaprosa S.A.	25.00%	8,355	5,309	3,486	8,795
Serfinsa S.A.	41.03%	5,329	1,967	1,360	3,327
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1,914	295	405	700
Zip Amaratéca	37,85%	12,920	4,085	3,487	7,572
Bancajero BANET	34,81%	4,011	<u>1,327</u>	<u>2,452</u>	<u>3,779</u>
			<u>80,941</u>	<u>19,085</u>	<u>96,257</u>

Diciembre 31, 2014

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26.85%	59,855	40,643	1,197	41,841
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	10,120	18,816	1,861	20,678
Multiactivos *	21.12%	12,070	4,319	(2)	4,317
Sersaprosa S.A.	25.00%	8,355	5,309	2,139	7,449
Serfinsa S.A.	41.03%	5,329	1,967	475	2,442
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1,914	295	156	451
Zip Amaratéca	37,85%	12,920	4,085	1,344	5,429
Bancajero BANET	34,81%	4,011	<u>1,327</u>	<u>904</u>	<u>2,231</u>
			<u>76,763</u>	<u>8,076</u>	<u>84,839</u>

Enero 1, 2014

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	21.12%	59,855	29,949	-	29,949
Redeban Multicolor S.A.	26.04%	10,120	21,785	-	21,785
Multiactivos *	21.12%	12,070	4,321	-	4,321
Sersaprosa S.A.	25.00%	8,355	5,309	-	5,309
Serfinsa S.A.	41.03%	5,329	1,967	-	1,967
ACH de El Salvador S.A	33.33%	1,914	295	-	295
Zip Amaratéca	37.85%	12,920	4,085	-	4,085
Bancajero BANET	34.81%	4,011	<u>1,327</u>	-	<u>1,327</u>
			<u>69,039</u>	-	<u>69,039</u>

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Diciembre31,2015

	<u>Participación</u>	<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Multiactivos	21,12%	18.898	269	18.629	-1.712
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	137.129	49.133	87.996	12.977
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	148.361	12.276	136.085	9.750
ZipAmarateca	37,85%	20.090	87	20.003	2.300
Bancajero BANET	34,81%	13.353	2.497	10.856	2.799
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.-Sersaprosa	25,00%	44.067	8.887	35.181	2.258
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.049	248	2.801	423
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>22.046</u>	<u>13.937</u>	<u>8.109</u>	<u>241</u>
		<u>406.994</u>	<u>87.334</u>	<u>319.659</u>	<u>29.036</u>

Diciembre31,2014

	<u>Participación</u>	<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Multiactivos	21,12%	20.831	372	20.459	15
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	125.343	41.679	83.664	4.321
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	147.849	9.575	138.274	13.615
ZipAmarateca	37,85%	14.407	65	14.342	1.510
Bancajero BANET	34,81%	7.819	1.409	6.410	1.877
Servicio Salvadoreño de Protección, S.A. de C.V. Sersaprosa	25,00%	31.752	1.958	29.794	3.424
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	2.015	208	1.807	340
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>11.571</u>	<u>5.618</u>	<u>5.953</u>	<u>29</u>
		<u>361.587</u>	<u>60.884</u>	<u>300.702</u>	<u>25.131</u>

Enero1,2014

	<u>Participación</u>	<u>Total</u> <u>Activos</u>	<u>Total</u> <u>Pasivos</u>	<u>Total</u> <u>Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Multiactivos	21,12%	20.768	325	20.444	-43
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	119.072	39.660	79.411	3.549
Titularizadora Colombiana S.A.	21,12%	160.496	18.682	141.815	17.542
ZipAmarateca	37,85%	11.030	239	10.791	675
Bancajero BANET	34,81%	5.046	1.234	3.813	1.609
Servicio Salvadoreño de Protección,S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	23.185	1.947	21.238	2.937
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	1.331	149	1.182	210
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>9.518</u>	<u>4.723</u>	<u>4.795</u>	<u>-15</u>
		<u>350.446</u>	<u>66.959</u>	<u>283.488</u>	<u>26.465</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de la inversiones en asociadas:

	<u>Diciembre 31, 2015 (*)</u>	<u>Diciembre 31, 2014 (**)</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Saldo al Inicio del Periodo	84.839	69.039	0
Compra de acciones	<u>11.419</u>	<u>15.800</u>	<u>69.039</u>
Saldo al Final del Periodo	<u>96.257</u>	<u>84.839</u>	<u>69.039</u>

* Los dividendos recibidos a diciembre 31 2015, son \$ 3.76

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

10.9 Inversiones en Otras compañías

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

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
		<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
Finagro	12,67%	87.285	85.104	90.737
CIFIN	9,17%	57.599	2.231	2.401
Ach Colombia S.A.	18,42%	16.125	4.568	4.309
Deceval	11,85%	8.872	7.934	7.576
Corabastos	3,39%	2.327	2.170	2.123
Cámara De Riesgo Central De Co	4,64%	1.690	1.520	1.407
Bolsa De Valores De Colombia	0,57%	1.547	3.822	4.077
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	699	648	588
Corporación Andina De Fomento	0,00%	650	622	585
Cámara Comp Div Colombia S.A.	8,03%	427	325	272
Almacafé	0,01%	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
		<u>177.231</u>	<u>108.954</u>	<u>114.085</u>

10.10 Propiedad y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Total</u>
		<u>Diciembre 31, 2015</u>	
Terrenos	369.802	-	369.802
Edificios y Mejoras	765.913	(85.199)	680.714
Equipo de Cómputo	210.708	(146.276)	64.432
Mobiliario y equipo	353.904	(211.645)	142.259
Vehículos	22.274	(11.079)	11.195
PPYE en operaciones conjuntas	<u>1</u>	<u>(1)</u>	-
	<u>1.722.602</u>	<u>(454.199)</u>	<u>1.268.403</u>
		<u>Diciembre 31, 2014</u>	
Terrenos	355.106	-	355.106
Edificios y Mejoras	708.739	(65.274)	643.465
Equipo de Cómputo	239.263	(167.326)	71.937
Mobiliario y equipo	208.326	(126.246)	82.080
Vehículos	<u>20.046</u>	<u>(9.975)</u>	<u>10.071</u>
	<u>1.531.481</u>	<u>(368.821)</u>	<u>1.162.660</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

		<u>Enero 1, 2014</u>	
Terrenos	344.586	-	344.586
Edificios y Mejoras	669.487	(47.833)	621.654
Equipo de Cómputo	225.538	(153.001)	72.537
Mobiliario y equipo	156.444	(98.726)	57.718
Vehículos	<u>17.818</u>	<u>(7.990)</u>	<u>9.828</u>
	<u>1.413.874</u>	<u>(307.550)</u>	<u>1.106.324</u>

El siguiente es el movimiento de propiedad y equipo:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldo al 01 de enero de 2014	344.586	669.487	225.538	156.444	17.818	1.413.874
<u>Adiciones</u>						
Compras	4.563	7.502	35.730	11.571	4.087	63.453
<u>Retiros</u>						
Ventas	(2.117)	(2.201)	(2.074)	(973)	(2.918)	(10.284)
Baja de activos designados al costo	-	(1.497)	(4.947)	(2.206)	318	(8.331)
Donaciones	-	-	(2.189)	(45)	-	(2.234)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta (Depreciación)	1.098	4.280	(20.552)	28.150	-	12.976
Efecto por revaluación de activo	4.438	214	-	-	-	4.653
Reexpresión de Moneda	4.722	34.003	11.617	14.688	1.159	66.188
Transferencias	(2.184)	(3.049)	(3.860)	698	(418)	(8.813)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>355.106</u>	<u>708.739</u>	<u>239.263</u>	<u>208.326</u>	<u>20.046</u>	<u>1.531.481</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 01 de enero de 2014	-	(47.833)	(153.001)	(98.726)	(7.990)	(307.550)
<u>Costo:</u>						
Compras	-	(64)	(2.127)	(1.351)	(846)	(4.388)
Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-
Desembolsos en Construcciones en curso	-	-	-	-	-	-
<u>Retiros:</u>						
Ventas	-	1.149	191	244	2.066	3.650
Baja de activos designados al costo	-	-	5.170	2.152	291	7.613
Baja de activos designados al costo revaluado	-	2.785	-	-	-	2.785
Donaciones	-	-	2.187	36	-	2.223
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	25	-	(4.769)	-	(4.745)
Movimiento acumulado Depreciación	-	(12.769)	(16.220)	(12.266)	(3.062)	(44.317)
Reexpresión de Moneda	-	(13.916)	(7.386)	(11.416)	(1.116)	(33.831)
Transferencias	-	5.350	3.860	(151)	680	9.739
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>=</u>	<u>(65.274)</u>	<u>(167.326)</u>	<u>(126.246)</u>	<u>(9.975)</u>	<u>(368.821)</u>
<u>Valor en libros:</u>						
Saldo a 01 de enero de 2014	<u>344.586</u>	<u>621.654</u>	<u>72.537</u>	<u>57.718</u>	<u>9.828</u>	<u>1.106.324</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios y Mejoras</u>	<u>Equipo de Cómputo</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>PvE en operaciones conjuntas</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	355.106	708.739	239.263	208.326	20.046	-	1.531.481
<u>Adiciones</u>							
Compras	3.291	17.055	57.189	46.201	5.918	1	129.655
Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	-	260	159	309	141	-	869
Desembolsos en Construcciones en curso	-	10.187	-	-	-	-	10.187
<u>Retiros</u>							
Ventas	(3.207)	(5.769)	(14.367)	(15.232)	(4.784)	-	(43.359)
Baja de activos designados al costo	(1)	(2.024)	(2.981)	(1.292)	(909)	-	(7.207)
Baja de activos designados al costo revaluado	(32)	(74)	-	-	-	-	(106)
Donaciones	-	-	(1.376)	-	-	-	(1.376)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta (Depreciación)	983	(96)	(21.400)	21.254	-	-	741
Efecto por revaluación de activo	9.843	21.496	-	-	-	-	31.339
<u>Reexpresión de Moneda</u>	21.583	10.823	23.173	26.013	1.863	-	83.455
<u>Transferencias</u>	(17.765)	5.315	(68.952)	68.324	-	1	(13.077)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>369.802</u>	<u>765.913</u>	<u>210.708</u>	<u>353.904</u>	<u>22.274</u>	<u>1</u>	<u>1.722.602</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(65.274)	(167.326)	(126.246)	(9.975)	-	(368.821)
<u>Adiciones</u>							
Compras	-	-	(3.332)	(1.547)	(461)	-	(5.340)
<u>Retiros</u>							
Ventas	-	101	5.857	4.062	3.038	-	13.058
Baja de activos designados al costo	-	17	2.307	844	1.069	-	4.237
Baja de activos designados al costo revaluado	-	53	-	-	-	-	53
Donaciones	-	-	1.374	-	-	-	1.374
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	635	1.232	(1.660)	-	-	207
Movimiento acumulado Depreciación	-	(12.721)	(24.475)	(16.382)	(3.581)	-	(57.159)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	(14.527)	(22.260)	(10.508)	(1.168)	-	(48.463)
<u>Transferencias</u>	-	6.518	60.347	(60.206)	-	-	6.659
Saldo al 31 de diciembre de 2015	=	<u>(85.199)</u>	<u>(146.276)</u>	<u>(211.645)</u>	<u>(11.079)</u>	<u>(1)</u>	<u>(454.199)</u>
Valor en Libros:							
Saldo al 31 diciembre de 2014	<u>355.106</u>	<u>643.465</u>	<u>71.937</u>	<u>82.080</u>	<u>10.071</u>	=	<u>1.162.660</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>369.802</u>	<u>680.714</u>	<u>64.432</u>	<u>142.259</u>	<u>11.195</u>	=	<u>1.268.403</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	7	2.117	2.930	538	-
Edificios	7	1.079	2.480	1.400	-
Mejoras	-	-	-	-	-
Equipo de Cómputo	3.123	1.883	1.995	123	(12)
Mobiliario y equipo	1.067	729	889	229	(75)
Vehículos	<u>43</u>	<u>852</u>	<u>764</u>	<u>1</u>	<u>(153)</u>
	<u>4.247</u>	<u>6.660</u>	<u>9.058</u>	<u>2.291</u>	<u>(240)</u>
<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>
Terrenos	14	3.207	4.288	1.081	-
Edificios	14	5.668	8.531	2.863	-
Mejoras	-	-	-	-	-
Equipo de Cómputo - Mobiliario y enseres	115	8.510	8.513	10	(7)
Mobiliario y equipo	6.334	11.170	9.932	215	(1.453)
Vehículos	<u>62</u>	<u>1.747</u>	<u>1.751</u>	<u>267</u>	<u>(347)</u>
	<u>6.539</u>	<u>30.302</u>	<u>33.015</u>	<u>4.436</u>	<u>(1.807)</u>

Restricciones en la Titularidad de propiedad y equipo

No se presenta restricciones de titularidad para ninguno de los periodos reportados

10.11 Propiedades de Inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 01, 2014</u>
Costo	67.098	63.388	75.192
Depreciación	(1.294)	(429)	(336)
Deterioro	<u>(107)</u>	-	-
	<u>65.698</u>	<u>62.959</u>	<u>74.856</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el movimiento de propiedades de inversión:

Costo:	
Saldo al 01 de enero de 2014	75.192
Adiciones	
Compras	1.068
Retiros	-
Ventas	(6.937)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta (Depreciación)	(5.908)
Reexpresión de Moneda	153
Transferencias	<u>(181)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>63.388</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 01 de enero de 2014	(336)
Retiros	
Ventas	677
Movimiento acumulado depreciación	(1.140)
Reexpresión de Moneda	351
Transferencias	19
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>(429)</u>
Saldo al 01 de enero de 2014	<u>74.856</u>
Costo:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	63.388
Adiciones	
Compras	12.481
Retiros	
Ventas	(8.093)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta (Depreciación)	(318)
Reexpresión de Moneda	256
Transferencias	<u>(616)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>67.098</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(429)
Retiros	
Ventas	110
Baja de activos designados al costo	7
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	19
Movimiento acumulado depreciación	(644)
Reexpresión de Moneda	(525)
Transferencias	168
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(1.294)</u>
Deterioro (Provisión)	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(107)
Valor en libros:	
Saldo al 31 diciembre de 2014	<u>62.959</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>65.698</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Los resultados reconocidos en el estado consolidado de resultados por la administración de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Ingresos por rentas	2.179	2.253
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	194	211
Gastos operativos directos surgidos por propiedades de inversiones que NO generan ingresos por rentas	<u>624</u>	<u>581</u>
Neto	<u>1.361</u>	<u>1.461</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión con corte a 31 de diciembre de 2015 asciende a \$89.979.

10.12 Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de adquisiciones del Banco en la compra de Granbanco, Operación de HSBC en Centroamérica y Corredores Asociados:

<u>Nombre de la adquirida</u>	<u>Fecha de adquisición</u>	<u>% Participación</u>
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inv. Financ. El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% - Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada a diciembre 31 2015, 2014 y enero 01 de 2014 en la compra de Granbanco, Operación de HSBC en Centroamérica y Corredores Asociados.

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Plusvalía Granbanco	1.084.549	1.084.549	1.084.549
Plusvalía CAM	473.362	473.362	473.362
Plusvalía Corredores	<u>76.972</u>	<u>71.347</u>	<u>69.936</u>
Total	<u>1.634.882</u>	<u>1.629.258</u>	<u>1.627.847</u>

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen al crédito mercantil por valor de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación del crédito mercantil:

- La definición y la determinación de las líneas de negocio tiene en cuenta las sinergias que se pudieran presentar; el valor del crédito mercantil se asignó en seis (6) líneas de negocio con valoración a precios de mercado y con base en las cifras al cierre del 31 de diciembre de 2006 para Davivienda y 31 de enero de 2007 para Granbanco, las líneas identificadas son: Consumo, Comercial, Pyme, Tarjeta de crédito, Vivienda y Subsidiarias (Panamá, Miami y Fiducafé).
- Los criterios generales para definir las anteriores líneas de negocio fueron: características propias de las líneas de negocio (tasa de colocación promedio, saldo promedio por cliente/producto, perfil de los clientes, crecimiento de la cartera, y asignación de gastos); factibilidad de valoración independiente y normas contables internacionales.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Una vez definidas las líneas de negocio e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las líneas de negocio, para un período proyectado de 10 años.

La valoración por líneas de negocio se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 10 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada.

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, la plusvalía fue asignada a las siguientes unidades generadoras de efectivo:

<u>Línea de negocios</u>	<u>Participación</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Amortización acumulada Colgaap</u>	<u>Saldo NCIF</u>
Consumo	21,30%	292.103	61.276	230.827
Comercial	43,80%	600.872	126.049	474.823
Pyme	6,90%	95.195	19.970	75.225
Tarjeta de crédito	16,20%	222.395	46.653	175.742
Vivienda	11,20%	153.150	32.127	121.023
Filiales	<u>0,60%</u>	<u>8.743</u>	<u>1.834</u>	<u>6.909</u>
	<u>100,0%</u>	<u>1.372.458</u>	<u>287.909</u>	<u>1.084.549</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2015, por los consultores externos Deloitte Asesores y Consultores Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Tasas de interés colocación (%)	12,3%	12,9%	12,8%	12,7%	12,8%	12,7%
Tasa de interés de captación (%)	2,6%	3,1%	2,9%	2,9%	2,9%	2,7%
Crecimiento ingresos operacionales	6,6%	7,4%	6,8%	6,6%	6,6%	6,6%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	5,7%	3,4%	2,7%	2,7%	2,9%	2,9%
Inflación	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%
Tasa de Crecimiento anual PIB	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del banco, siendo estimada en 15%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en la mayoría de las UGE.

Compra operación HSBC en Centro América

La compra de operación HSBC en Centroamérica entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 se generó plusvalía por \$473.362, asignada a las siguientes líneas de negocio:

<u>Línea de negocio</u>	<u>Compra USD</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Bancos	767	916.556	459.161
Seguros	<u>34</u>	<u>52.591</u>	<u>14.201</u>
	<u>801</u>	<u>969.147</u>	<u>473.362</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2015, por los consultores externos PricewaterhouseCoopers Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

<u>Bancos</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Tasas de interés colocación (%)	11,2%	11,3%	11,4%	11,5%	11,7%	11,7%
Tasa de interés de captación (%)	3,5%	3,3%	3,4%	3,4%	3,4%	3,4%
Crecimiento ingresos operacionales	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%
Crecimiento otros gastos operacionales	4,0%	4,7%	4,6%	4,5%	4,4%	4,3%
Inflación	1,9%	3,7%	3,8%	3,8%	3,8%	3,8%
Tasa de Crecimiento anual PIB	2,9%	3,4%	3,6%	3,7%	3,6%	3,4%
<u>Seguros</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Crecimiento otros gastos operacionales	4,1%	5,3%	6,1%	5,9%	5,9%	5,9%
Inflación	1,9%	3,6%	3,7%	3,7%	3,7%	3,7%
Tasa de Crecimiento anual PIB	2,9%	3,1%	3,2%	3,1%	3,0%	3,0%

Compra Corredores Asociados

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados y se constituyó plusvalía por 73.336 y Fiduciaria Davivienda por 3.636

<u>Línea de negocio</u>	<u>Adquirente</u>	<u>Costo \$</u>	<u>Plusvalía</u>
Corredores	Banco Davivienda	70.732	73.336
Davivienda	Fiduciaria Davivienda	-	<u>3.636</u>
		<u>70.732</u>	<u>76.972</u>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2015, por los consultores externos PricewaterhouseCoopers Ltda., dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>
Crecimiento promedio de la cartera	-15%	10%	10%	10%	10%	6%
Crecimiento ingresos operacionales	15%	22%	7%	8%	8%	6%
Crecimiento otros gastos operacionales	26%	15%	12%	9%	8%	6%

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Para efectos tributarios el Banco da aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de 7 años para Granbanco y HSBC Centroamérica, y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

10.13 Intangibles

A continuación se presenta el saldo a diciembre 31 de 2015, 2014 y 1 de enero de 2014 de los intangibles:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Otros Derechos	153	932	890
Licencias	21.128	14.613	10.392
Programas y aplicaciones informáticas	<u>106.613</u>	<u>59.902</u>	<u>29.520</u>
	<u>127.895</u>	<u>75.447</u>	<u>40.801</u>

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

<u>Concepto</u>	<u>Otros Derechos</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas Y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
Saldo enero 1, 2014	890	10.392	29.520	40.801
Adquisiciones anuales:	-	17.127	53.163	70.290
Amortizaciones acumuladas:	-	(13.030)	(28.094)	(41.124)
Reclasificaciones	-	-	440	440
Reexpresión	<u>42</u>	<u>123</u>	<u>4.873</u>	<u>5.039</u>
Saldo diciembre 31, 2014	<u>932</u>	<u>14.613</u>	<u>59.902</u>	<u>75.447</u>

<u>Concepto</u>	<u>Otros Derechos</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas Y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
Saldo diciembre 31, 2014	932	14.613	59.902	75.447
Adquisiciones anuales:	-	7.512	65.197	72.709
Amortizaciones acumuladas:	-	(6.790)	(18.372)	(25.162)
Reclasificaciones	-	3.961	(8.433)	(4.472)
Reexpresión	<u>(779)</u>	<u>1.833</u>	<u>8.319</u>	<u>9.373</u>
Saldo diciembre 31, 2015	<u>153</u>	<u>21.128</u>	<u>106.613</u>	<u>127.895</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.14 Otros activos no financieros, neto

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

A continuación se detalla el movimiento de provisión:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Activos mantenidos para la venta	162.518	118.958	73.017
Gastos pagados por anticipado	104.654	88.915	92.966
Carta de crédito de pago diferido	24.484	24.559	26.070
Derechos Fiduciarios	12.904	9.316	1.564
Anticipo de Proyectos	1.954	13.243	4.990
Otros	9.224	1.571	795
Obras de Arte	2.644	2.747	2.639
Activos Pendientes por activar	3.991	1.719	-
Cartera titularizada y otros	-	1.685	-
Participaciones accionarias	-	-	1.521
Especies valoradas	-	124	27
Operaciones conjuntas	33	-	-
Deterioro	<u>(17.423)</u>	<u>(4.544)</u>	<u>(3.746)</u>
	<u>304.984</u>	<u>258.292</u>	<u>232.310</u>

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	(4.544)	(3.746)
Más:		
Provisión	(10.157)	(798)
Reexpresión	(30)	-
Menos:		
Bajas	5.480	-
Saldo Final	<u>(17.423)</u>	<u>(4.544)</u>

10.15 Participaciones en negocios conjuntos

A continuación se presenta el resumen de la participación en las operaciones conjuntas:

	<u>% Participación</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>		<u>Enero 1, 2014</u>	
		<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Negocio Retail	50%	23.543	-	1.638	-	5	-
Fidufosyga	9,86%	2.184	2.794	2.093	3.022	2.650	2.574
Fpb 2013	50%	6	-	136	-	125	1
Pensac 2011		-	-	1	-	1	-
Pensac 2012	50%	2	-	83	28	60	27
Pensac 2015	50%	95	22	-	-	-	-
U.G Fonpet	50%	4	-	4	-	4	4
U.G Fonpet 2012	36,33%	660	47	1.096	48	810	21
Cali Mio	44%	2	2	24	18	71	30
Consorcio Pem	<u>30%</u>	<u>40</u>	<u>15</u>	<u>37</u>	<u>15</u>	<u>39</u>	<u>1</u>
		<u>26.537</u>	<u>2.880</u>	<u>5.111</u>	<u>3.131</u>	<u>3.765</u>	<u>2.658</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Las participaciones en operaciones conjuntas del activo incluyen:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
En pesos colombianos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	216	137
Depósitos e inversiones en títulos de deuda	1.301	158
Cuentas por Cobrar	24.986	3.543
Propiedades y equipo de uso propio	1	1
Otras actividades en operaciones conjuntas	<u>33</u>	<u>1.272</u>
Total Activo	<u>26.537</u>	<u>5.111</u>

Las participaciones en operaciones conjuntas del pasivo incluyen:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Cuentas por pagar	2.210	2.223
Otros pasivos	75	27
Otras provisiones	<u>595</u>	<u>881</u>
Total Pasivo	<u>2.880</u>	<u>3.131</u>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en operaciones conjuntas

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Saldo al inicio del periodo	14.665	6.423	-
Disponibles, cartera, cuentas x cobrar, Pasivos, otros conceptos	<u>29.417</u>	<u>8.241</u>	<u>6.423</u>
Saldo al final del periodo	<u>44.082</u>	<u>14.664</u>	<u>6.423</u>

10.16 Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>		<u>Enero 1, 2014</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>	<u>Saldo</u>	<u>Intereses pagados</u>
Depósitos y Exigibilidades						
<i>Pasivos que generan intereses</i>						
Cuenta corriente	4.258.148	48.669	3.063.358	44.775	5.048.240	33.831
Cuentas de ahorro	22.661.806	471.551	19.210.731	371.789	15.389.814	312.769
Depósitos a término	20.717.046	9.788.674	16.271.052	8.275.264	13.208.034	527.082
Total pasivos que generan intereses	<u>47.637.000</u>	<u>10.308.894</u>	<u>38.545.141</u>	<u>8.691.828</u>	<u>33.646.088</u>	<u>873.682</u>
<i>Pasivos que NO generan intereses</i>						
Cuenta corriente	3.928.075	-	3.983.433	-	865.857	-
Cuentas de ahorro	465.857	-	545.858	-	1.488.301	-
Exigibilidades por servicios	-	-	-	-	-	-
Depósitos electrónicos	577.319	-	538.724	-	379.347	-
Otros *	53.075	-	34.855	-	75.690	-
Total pasivos que no generan intereses	<u>5.211.941</u>	<u>-</u>	<u>5.210.985</u>	<u>-</u>	<u>2.931.562</u>	<u>-</u>
	<u>52.848.941</u>	<u>10.308.894</u>	<u>43.756.126</u>	<u>8.691.828</u>	<u>36.577.650</u>	<u>873.682</u>

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>		<u>Enero 1, 2014</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Depósitos y Exigibilidades	<u>Capital</u>		<u>Capital</u>		<u>Capital</u>	
Cuenta Corriente	4.608.634	0,1%	4.693.237	0,1%	4.436.637	0,9%
Cuenta de Ahorros	19.334.077	0,4%	17.101.474	0,3%	14.612.049	1,0%
Depósitos a término (CDT)	12.785.189	0,9%	10.291.190	0,8%	9.024.604	2,0%
Exigibilidades por servicios	433.331		395.504		341.391	
Depósitos Electrónicos	53.075		34.855		75.690	
*Otros	137.226		88.152		113.800	
	<u>37.351.532</u>		<u>32.604.412</u>		<u>28.604.170</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>						
Depósitos y Exigibilidades						
Cuenta Corriente	3.577.589	0,7%	2.353.555	0,6%	1.477.461	0,7%
Cuenta de Ahorros	3.793.586	1,1%	2.655.116	1,0%	2.266.066	2,0%
Depósitos a término (CDT)	7.931.857	3,1%	5.979.863	2,5%	4.183.431	4,0%
Exigibilidades por servicios	143.988		143.220		37.956	
*Otros	50.389		19.962		8.566	
	<u>15.497.409</u>		<u>11.151.714</u>		<u>7.973.480</u>	
	<u>52.848.941</u>		<u>43.756.126</u>		<u>36.577.650</u>	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

Diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	7.058.809	-	1.127.414	-	8.186.223
Cuentas de ahorro	21.762.433	1.219	1.364.011	-	23.127.663
Depósitos a término	17.581.685	2.655.671	471.634	8.056	20.717.046
Exigibilidades por servicios	577.319	-	-	-	577.319
Depósitos electrónicos	53.075	-	-	-	53.075
Otros	187.615	-	-	-	187.615
	<u>47.220.936</u>	<u>2.656.890</u>	<u>2.963.059</u>	<u>8.056</u>	<u>52.848.941</u>
Instrumentos de deuda emitidos	67.649	3.712.969	4.326.525	1.145.587	<u>9.252.730</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	6.309.148	-	737.643	-	7.046.791
Cuentas de ahorro	18.755.224	-	1.001.365	-	19.756.590
Depósitos a término	14.950.217	874.807	439.770	6.259	16.271.052
Exigibilidades por servicios	538.724	-	-	-	538.724
Depósitos electrónicos	34.855	-	-	-	34.855
Otros	108.114	-	-	-	108.114
	<u>40.696.283</u>	<u>874.807</u>	<u>2.178.778</u>	<u>6.259</u>	<u>43.756.126</u>
Instrumentos de deuda emitidos	86.392	3.092.502	3.471.261	1.109.833	<u>7.759.988</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Enero 1, 2014

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	5.914.097	-	-	-	5.914.097
Cuentas de ahorro	16.878.115	-	-	-	16.878.115
Depósitos a término	6.023.786	7.184.247	-	-	13.208.034
Exigibilidades por servicios	379.347	-	-	-	379.347
Depósitos electrónicos	75.690	-	-	-	75.690
Otros	<u>122.366</u>	-	-	-	<u>122.366</u>
	<u>29.393.403</u>	<u>7.184.247</u>	-	-	<u>36.577.650</u>
Instrumentos de deuda emitidos	<u>750.714</u>	<u>3.202.212</u>	<u>2.119.886</u>	<u>638.591</u>	<u>6.711.403</u>

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

10.17 Operaciones de mercado monetario y relacionados

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
<u>Moneda Extranjera</u>			
Overnight Bancos Exterior	-	57.469	9.386
Interbancarios	10.229	18.558	127.488
Repos	-	-	7.680
Simultaneas	<u>4.724</u>	<u>1.914</u>	-
	<u>14.953</u>	<u>77.941</u>	<u>144.553</u>
<u>Moneda Legal</u>			
Overnight Bancos Exterior	-	-	-
Interbancarios	160.048	260.056	252.038
Repos	4.884	-	-
Simultaneas	<u>967.417</u>	<u>826.779</u>	<u>838.693</u>
	<u>1.132.349</u>	<u>1.086.835</u>	<u>1.090.731</u>
	<u>1.147.302</u>	<u>1.164.776</u>	<u>1.235.284</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

Diciembre 31, 2015

<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>(*) Rango fecha de</u>		<u>Valor Mercado</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
Interbancarios	4,89%	23/12/14	09/01/15	10.229
Simultaneas	3,25%	17/12/15	05/01/16	4.724
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios	5.75% - 5.79%	28/12/15	04/01/16	160.048
Simultáneas	1% - 7.5%	28/12/15	13/01/16	967.417
Repos pasivos	4.45% - 5.56%	16/12/15	15/01/16	<u>4.884</u>
				<u>1.147.302</u>

Diciembre 31, 2014

<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>(*) Rango fecha de</u>		<u>Valor Mercado</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
Overnight Bancos Exterior	0,34%	26/12/14	07/01/15	57.469
Interbancarios	0,13%	28/11/14	24/01/15	18.558
Simultáneas	1,33%	17/12/14	05/01/16	1.914
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios	4.51% - 4.52%	15/12/14	30/01/15	260.056
Simultáneas	3% - 7.5%	15/12/14	30/01/15	<u>826.779</u>
				<u>1.164.776</u>

(*) Formato: dd/mm/aa

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Enero 1, 2014

<u>Moneda Extranjera</u>	<u>Rango tasa</u>	<u>(*) Rango fecha de</u>		<u>Valor Mercado</u>
		<u>Iniciación</u>	<u>Vencimiento</u>	
Overnight Bancos Exterior	1,85%	30/12/13	02/01/14	9.386
Interbancarios	4,28%	30/12/13	02/01/14	127.488
Repos Pasivos	0,12%	30/12/13	02/01/14	7.680
<u>Moneda Legal</u>				
Interbancarios	3.22% -3.24%	27/12/13	08/01/14	252.038
Simultáneas	2.75% - 5%	18/10/13	10/01/14	<u>838.693</u>
				<u>1.235.284</u>

10.18 Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de interés nominal</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 1 de enero 2014				4.108.717
Nuevos préstamos	Dólares	0.36% - 7.75%	2011 A 2024	3.559.261
	Pesos	0.19% - 14%	2014 a 2024	730.116
	Lempiras	6.64%-12.5	2014 al 2045	158.817
Pagos del periodo	Dólares	0.36% - 7.75%	2011 A 2024	(2.856.195)
	Pesos	0.19% - 14%	2014 a 2024	(823.445)
	Lempiras			(49.792)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				101.773
Reexpresión				544.487
Otros				<u>(996)</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2014				<u>5.472.743</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de interés nominal</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014				5.472.743
Nuevos préstamos				
	Dólares	0.36% - 4.75%	2015 a 2017	5.540.394
	Pesos	0.19% - 14%	2015 a 2027	404.503
	Lempiras	De 5% a 21.41%	2015 al 2045	200.055
Pagos del periodo				
	Dólares			(3.288.503)
	Pesos			(768.544)
	Lempiras			(52.397)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				95.920
Reexpresión				1.165.555
Otros				(557)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015				<u>8.769.168</u>

A continuación se detalla los préstamos y créditos del Banco:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Entidades del país:			
Moneda Legal			
Obligaciones Financieras	1.380.238	1.657.491	1.654.918
Moneda Extranjera			
Bancos corresponsales	-	-	4.618
Bancos del Exterior	3.352.852	1.663.110	1.249.250
Otras Obligaciones	266.605	222.090	227.234
Entidades del Exterior:	<u>3.769.473</u>	<u>1.930.052</u>	<u>972.697</u>
	<u>8.769.168</u>	<u>5.472.743</u>	<u>4.108.717</u>

La maduración de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se indica a continuación:

Diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	20.471	139.447	35.891	-	195.809
Finagro	8.511	79.477	56.967	2.452	147.407
Findeter	44.043	255.804	401.547	335.621	1.037.014
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	38.215	10.452	76.841	25.668	151.177
Findeter	481	-	77.781	74.472	152.734
Entidades del Exterior:	<u>4.620.696</u>	<u>793.719</u>	<u>749.028</u>	<u>921.576</u>	<u>7.085.019</u>
	<u>4.732.426</u>	<u>1.278.899</u>	<u>1.398.055</u>	<u>1.359.788</u>	<u>8.769.168</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	12.169	107.902	34.916	-	154.987
Finagro	4.437	97.382	56.921	7.172	165.911
Findeter	35.629	304.862	459.137	536.889	1.336.517
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	76	-	-	-	76
Moneda Extranjera					
Bancoldex	24.767	36.232	79.442	19.499	159.939
Findeter	-	-	38.308	47.371	85.679
Entidades del Exterior:	<u>2.359.432</u>	<u>445.220</u>	<u>564.942</u>	<u>200.039</u>	<u>3.569.634</u>
	<u>2.436.510</u>	<u>991.599</u>	<u>1.233.665</u>	<u>810.969</u>	<u>5.472.743</u>

Enero 1, 2014

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Otras entidades del país:					
Moneda Legal					
Bancoldex	5.984	57.812	14.946	-	78.743
Finagro	9.781	126.267	43.028	31.875	210.951
Findeter	4.345	333.972	526.570	501.112	1.365.999
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	9	119	-	-	128
Moneda Extranjera					
Bancoldex	4.142	42.317	78.158	-	124.618
Findeter	-	-	103.625	-	103.625
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	6.002	-	-	-	6.002
Otros Bancos y Entidades Financieras	-	-	-	10	10
Entidades del Exterior:	<u>1.593.633</u>	<u>358.175</u>	<u>245.311</u>	<u>21.521</u>	<u>2.218.640</u>
	<u>1.623.896</u>	<u>918.663</u>	<u>1.011.639</u>	<u>554.518</u>	<u>4.108.717</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.19 Instrumentos de deuda emitidos

El detalle de los títulos de inversión en circulación correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados, se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>			<u>Enero 1, 2014</u>	
Saldo bonos emitidos	9.141.334	7.685.115			6.651.329	
Intereses títulos emitidos	131.509	93.011			76.722	
Costo amortizado	<u>(20.113)</u>	<u>(18.138)</u>			<u>(16.648)</u>	
	<u>9.252.730</u>	<u>7.759.988</u>			<u>6.711.403</u>	
 <u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2014</u>						6.456.902
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	09-oct-14	109.350	60	IPC + 3.25	09-oct-19	109.350
IPC	09-oct-14	127.725	120	IPC + 3.96	09-oct-24	127.725
IPC	15-may-14	183.359	60	IPC + 3.39	15-may-19	183.359
IPC	15-may-14	160.955	120	IPC + 3.89	15-may-24	160.955
IBR	15-may-14	255.686	36	IBR + 1.29	15-may-17	255.686
IBR	09-oct-14	90.235	36	IBR + 1.25	09-oct-17	90.235
Tasa Fija	09-oct-14	272.690	24	TF 5.89%	09-oct-16	272.690
<u>Redenciones</u>						(770.563)
Variación TRM						465.630
Variación UVR						10.713
Intereses						16.347
Costo amortizado						<u>27.215</u>
Saldo a diciembre 31, 2014						<u>7.406.244</u>
 <u>Saldo a diciembre 31, 2014</u>						
						7.406.244
<u>Nuevas emisiones</u>						
IPC	13-may-15	400.000	120	IPC+4.14	13-may-25	400.000
IPC	12-feb-15	187.241	60	IPC + 2.84	12-feb-20	187.241
IPC	12-feb-15	134.003	120	IPC + 3.67	12-feb-25	134.003
IPC	10-nov-15	148.956	60	IPC + 3.45	10-nov-20	148.956
IPC	10-nov-15	273.623	120	IPC + 4.50	10-nov-25	273.623
IBR	10-nov-15	177.421	24	IBR + 2.05	10-nov-17	177.421
Tasa Fija	12-feb-15	378.756	36	TF 5.94%	12-feb-18	378.756
<u>Redenciones</u>						(1.195.210)
Variación TRM						757.010
Variación UVR						7.901
Intereses						34.921
Costo amortizado						<u>16.480</u>
Saldo a diciembre 31, 2015						<u>8.727.347</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Diciembre		Enero 1, 2014
						2015 Valor en libros	2014 Valor en libros	Valor en libros
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>								
<u>Bonos Subordinados con garantía</u>								
Primera emisión IFC - en dólares Garantía: Créditos Hipotecarios calificación A y opción prepago para emisor cada 3 meses - Serie G Intereses	07-feb-07	368.641	84	Libor6 + 2.75	07-feb-14	-	-	<u>318.576</u> <u>4.104</u>
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>								
IPC	19-Feb-08 a 13-May-15	1.086.274	84 - 180	IPC+4.14 - IPC+6.65	19-Feb-15 - 13-May-25	<u>938.497</u>	<u>686.274</u>	<u>686.274</u>
UVR	19-Feb-08 a 24-Feb-10	263.081	84 - 120	UVR + 5.50 - UVR+6.65	19-Feb-15 - 24-Feb-20	<u>136.276</u> <u>15.352</u>	<u>320.154</u> <u>10.571</u>	<u>309.442</u> <u>9.307</u>
Intereses								
<u>En Dólares</u>								
Bonos Internacionales	09-jul-12	895.125	120	TF 5.875	09-jul-22	<u>1.574.735</u>	<u>1.196.230</u>	<u>963.415</u>
Intereses						<u>44.325</u>	<u>33.671</u>	<u>27.118</u>
					Total Bonos Subordinados	<u>2.709.185</u>	<u>2.246.900</u>	<u>2.318.236</u>
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>								
IPC	05-Feb-09 - 10-Nov-15	3.847.849	39 - 180	IPC+2.80 - IPC+5.50	10-Jun-14 - 10-Nov-25	<u>3.121.155</u>	<u>2.802.544</u>	<u>2.522.637</u>
IBR	10-Dic-13 - 10-Nov-15	839.157	24 - 36	IBR+1.25 - IBR+2.05	10-Dic-15 - 10-Nov-17	<u>523.342</u>	<u>661.736</u>	<u>315.815</u>
Tasa Fija	05-Feb-09 - 12-Feb-15	970.028	24 - 60	TF 5.14% - TF 10.40%	05-Feb-14 - 12-Feb-18	<u>752.425</u> <u>47.300</u>	<u>469.472</u> <u>32.564</u>	<u>318.582</u> <u>22.812</u>
Intereses								
<u>En Dólares</u>								
Bonos de deuda	29-ene-13	889.920	60	TF 2.95%	29-ene-18	<u>1.574.735</u>	<u>1.196.230</u>	<u>963.415</u>
Intereses						<u>19.687</u>	<u>14.935</u>	<u>12.053</u>
					Total Bonos ordinarios	<u>6.038.643</u>	<u>5.177.482</u>	<u>4.155.314</u>
					Costo amortizado	<u>(20.481)</u>	<u>(18.138)</u>	<u>(16.648)</u>
					Total Bonos	<u>8.727.347</u>	<u>7.406.244</u>	<u>6.456.902</u>
<u>Filiales Internacionales</u>								
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>								
<u>Colones</u>								
Bonos Internacionales	16/12/2014	10.035	36	3,86%	20/07/2018	59.200	-	19.046
Intereses		369				2.187	-	532
Costo amortizado		35				208	-	-
						<u>61.595</u>	-	<u>19.578</u>
<u>En Dólares</u>								
Bonos Internacionales	20/07/2015	44	36	4,08%	20/07/2018	138.872	23.946	-
Intereses						1.362	39	-
Costo amortizado						160	-	-
						<u>140.394</u>	<u>23.984</u>	-
<u>Lempiras</u>								
Bonos Internacionales	01/09/2001	3.396	180	15%	27/11/2017	3.362	2.656	2.256
Intereses						-	-	-
Costo amortizado						-	-	-
						<u>3.362</u>	<u>2.656</u>	<u>2.256</u>
<u>En Dólares</u>								
Bonos Internacionales	21/03/2012 - 29/08/2014	406.697	24 - 84	4.25% - 5.80%	2016/08/29 - 2020/12/20	318.733	325.873	231.871
Intereses						1.297	1.231	796
Costo amortizado						-	-	-
						<u>320.031</u>	<u>327.104</u>	<u>232.667</u>
						<u>525.383</u>	<u>353.744</u>	<u>254.501</u>
						<u>9.252.730</u>	<u>7.759.988</u>	<u>6.711.403</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Pasivos designados de cobertura

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

A continuación se muestran los Bonos por unidad monetaria:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
<u>Filiales Nacionales</u>			
Moneda legal	5.393.359	4.658.717	3.872.715
Moneda extranjera	3.196.072	2.425.141	2.273.263
UVR	<u>137.916</u>	<u>322.386</u>	<u>310.924</u>
	<u>8.727.347</u>	<u>7.406.244</u>	<u>6.456.902</u>
<u>Filiales Internacionales</u>			
Moneda extranjera			
Colones	61.595	-	19.578
Lempiras	3.362	2.656	2.256
Dólares	460.425	351.088	232.667
	<u>525.383</u>	<u>353.744</u>	<u>254.501</u>
	<u>9.252.730</u>	<u>7.759.988</u>	<u>6.711.403</u>

A continuación se muestran los Bonos por periodo de maduración:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Menor de un año	503.438	1.209.081	750.714
Entre 1 y 5 años	4.151.133	3.004.212	3.202.212
Entre 5 y 10 años	3.679.368	2.907.466	2.119.886
Mayor a 10 años	<u>918.791</u>	<u>639.229</u>	<u>638.592</u>
	<u>9.252.730</u>	<u>7.759.988</u>	<u>6.711.403</u>

A continuación se presenta la redención de los Bonos realizados en 2015 y 2014 Banco Davivienda:

Diciembre 31, 2015

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Diciembre 31, 2014

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
07-feb-07	Primera emisión IFC - en dólares	84	Libor6 + 2.75	07-feb-14	339.317
16-jul-09	Primera emisión - Serie G5	60	IPC+4.79	16-jul-14	218.827
10-mar-11	Cuarta emisión - Serie C39	39	IPC+2.80	10-jun-14	87.577
05-feb-09	Segunda emisión - Serie F5	60	TF 10.40%	05-feb-14	124.842
					<u>770.563</u>

A continuación se presenta la redención de los bonos realizados en 2015 Filiales del exterior.

Redención Bonos Banco El SalvadorDiciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
09/03/2009	Bonos internacionales	2191	5,60%	09/03/2015	47.242
17/04/2009	Bonos internacionales	2191	6,05%	17/04/2015	62.989
					<u>110.231</u>

A continuación se presenta la redención de los bonos realizados en 2014 Filiales del exterior.

Redención Bonos Banco El SalvadorDiciembre 31, 2014

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
30/12/2008	Bonos internacionales	2.191	5,64%	30/12/2014	1.388
30/12/2008	Bonos internacionales	2.191	5,64%	30/12/2014	11.962
08/01/2009	Bonos internacionales	2.182	5,64%	30/12/2014	1.914
					<u>15.264</u>
					<u>154.146</u>

Redención Bonos Banco Costa RicaDiciembre 31, 2014

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
31/12/2013	Bono estandarizado	1.074	7,85%	13/05/2014	4.493
31/12/2013	Bono estandarizado	1.042	9,50%	25/08/2014	14.592
					<u>19.085</u>

Redención Bonos Banco HondurasDiciembre 31, 2014

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
13/10/1983	Cancelación de bonos	más de 18 meses	15,0%	03/06/2017	17
23/05/2002	Cancelación de bonos	más de 18 meses	15,0%	23/05/2007	10
					<u>27</u>

Evaluación cobertura de la Inversión neta en el extranjero

El Banco tiene como instrumento de cobertura para la inversión neta en el extranjero diferentes tasas de cambio (Lempira; Colon y Dólar Americano), para lo cual utiliza únicamente el dólar americano partiendo la relación económica que existe entre el comportamiento de las monedas de economías emergentes de la misma región, que tienden a moverse al unísono con respecto al dólar americano en el mediano y largo plazo. El efecto anterior se explica porque las Economías Centroamericanas y la colombiana comparten entre otros las siguientes características:

- Esquemas políticos e institucionales democráticos

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

- Dependencia de la generación de materias primas
- Importante participación de las remesas en las economías locales
- Niveles similares de PIB/Per cápita y de desarrollo económico.

Por otra parte, las políticas cambiarias que prevalecen en las economías de Costa Rica y Honduras se basan en un régimen de banda cambiaria que acota las fluctuaciones del valor de las monedas respecto al dólar.

Partiendo del comportamiento histórico de las tasas de cambio en cuestión con respecto al peso colombiano, se observa una fuerte correlación entre las tres monedas, ratificando el alto nivel de cobertura que provee el dólar para partidas denominadas en colones y lempiras, donde se presentan correlaciones (Correlaciones de retornos diarios para una muestra de tres años) superiores al 70 %, según se expone a continuación.

Correlaciones			
	USD	HNL	CRC
USD	100%	99.7%	95.8%
HNL	99.7%	100%	94.1%
CRC	95.8%	94.1%	100%

Así mismo, se evidencia que las correlaciones se mantienen a través tiempo.

Los montos de las partidas cubiertas, denominados en colones costarricenses, lempiras y dólares americanos se detallan a continuación:

Inversiones Filiales	Valor Inversión Moneda Origen	Valor Inversión USD	Monto Cobertura USD	Monto Descubierto USD
Colones Costarricenses	89,836.9	176.8	148.5	28.3
Lempiras	2,625.4	131.8	110.7	21.1
Dólares	240.9	240.9	240.9	-
Total		549.5	500.0	49.5

Cifras en millones

Efectividad de la cobertura

Las partidas cubiertas se encuentran denominadas en colones, lempiras y dólares, y el instrumento de cobertura denominado en dólares. Al evaluar de forma retrospectiva la efectividad de la cobertura, relacionando el efecto en cambios de cada divisa versus el peso colombiano de las partidas cubiertas, con el efecto en cambios del instrumento de cobertura se obtiene el siguiente resultado:

Razón de Eficiencia de Cobertura 2015	
Total	93%

La razón de eficiencia de la cobertura nos refleja la fuerte relación que existe entre las monedas de economías emergentes. El resultado de la eficiencia refleja también la cobertura perfecta para las partidas denominadas en dólares americanos, toda vez que el activo y pasivo se encuentran expuesto a la misma moneda.

Es importante resaltar que esta no es una cobertura perfecta en la medida que cada mercado local presenta una dinámica particular, no obstante, ante la carencia de un mercado de instrumentos derivados profundo y con suficiente liquidez, que permita mantener un esquema de cobertura en el mediano y largo plazo, el supuesto de alta correlación entre las monedas justifica la declaración de cobertura en la medida que la razón de eficiencia ha demostrado mantenerse en rango tolerables a través de los años recientes.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.20 Cuentas por pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Comisiones y honorarios	4.860	5.277	6.034
Proveedores y servicios por pagar	300.277	286.078	215.401
Prometientes compradores	5.887	4.428	15.210
Retenciones y aportes laborales	101.210	88.460	102.334
Reaseguradores exterior cuenta corriente	20.366	11.596	9.899
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas	12.415	2.520	3.322
Dividendos y excedentes	3.965	2.996	3.296
Contribución sobre transacciones	13.243	9.909	25.046
Obligaciones laborales (1)	128.373	88.979	71.431
Diversas	192.463	190.157	98.671
Impuestos	34.456	27.274	80.133
Saldo Disponible VISA Prepago	12.482	14.271	13.648
Cuenta por Pagar Nación Ley 546	33.724	31.492	30.285
Seguro De Depósitos	50.388	44.690	21.157
Cheques pendientes de cobro desembolsos	<u>75.649</u>	<u>7.101</u>	<u>3.864</u>
	<u>989.758</u>	<u>815.228</u>	<u>699.731</u>

(1) El detalle de las Obligaciones laborales es el siguiente:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Cesantías consolidadas	23.562	19.727	16.490
Intereses sobre cesantías	2.219	1.934	1.654
Vacaciones consolidadas	41.676	44.430	38.460
Otras prestaciones sociales (*)	<u>60.916</u>	<u>22.888</u>	<u>14.827</u>
	<u>128.373</u>	<u>88.979</u>	<u>71.431</u>

(*) Corresponden principalmente a Primas, Provisión por beneficios a empleados.

10.21 Impuestos

El 24 de octubre de 2014, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta pública por valor total de \$187.247, se otorga al mejor oferente y el pago se realizó en los términos establecidos.

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias para los periodos terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende lo siguiente:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Impuesto sobre la Renta	463.313	276.179
Descuento tributario	<u>(22.082)</u>	<u>(19.126)</u>
Total Impuesto corriente	441.232	257.053
Impuestos diferidos	55.526	218.433
Total Impuesto a las ganancias	<u>496.758</u>	<u>475.486</u>
Recuperación de periodos anteriores	(16.804)	(2.230)
Total Impuesto a las ganancias	<u>479.954</u>	<u>473.255</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Para el Banco Davivienda S.A., la reexpresión de pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en el extranjero se registra para efectos contables en el Patrimonio. En este sentido la parte que corresponde al impuesto corriente es registrada en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12. En Colombia a partir del año 2015, en aplicación la Ley 1739 de 2014, el ajuste por diferencia en cambio sobre las inversiones de renta variable en el exterior, solamente tiene efecto fiscal en el momento de su realización o liquidación.

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación:

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	Tasa efectiva	<u>Diciembre 31, 2014</u>	Tasa efectiva
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	<u>1.716.671</u>		<u>1.436.740</u>	
Impuesto Renta a tarifa nominal 2015 (39%) - 2014 (34%)	669.502		488.492	
Descuento tributario	(22.082)		(19.126)	
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	104.538		196.691	
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(17.033)		(39.445)	
Rentas Exentas	(181.820)		(160.952)	
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(30.189)		28.537	
Ajuste por tasas en filiales	(26.159)		(18.710)	
Impuesto a las ganancias	<u>496.758</u>		<u>475.486</u>	
Recuperación de periodos anteriores	(16.804)		(2.230)	
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>479.954</u>	<u>28%</u>	<u>473.255</u>	<u>33%</u>

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

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Impuesto industria y comercio	52.823	48.404
Gravamen movimientos financieros	61.505	46.798
Impuesto a la Riqueza	62.487	45.735
Impuesto a las ventas	55.499	43.444
Aportes parafiscales	122.307	106.927
Otros (Sobretasas - Predial-Vehículos-Timbres)	<u>55.003</u>	<u>33.174</u>
Total Otros impuestos	<u>409.625</u>	<u>324.481</u>

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Impuesto diferido por concepto

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases de los mismos para efectos fiscales, dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2015 y 2014 teniendo en cuenta las tarifas de impuestos para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	<u>Diciembre 31,2014</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a Patrimonio</u>	<u>Diciembre 31,2015</u>
Impuestos diferidos activos				
Inversiones renta fija	9.228	20.071	(2.002)	27.298
Industria y comercio	7.473	257	69	7.799
Activos diferidos	13.017	(10.047)	1.721	4.691
Provisiones	16.150	2.443	4.821	23.413
BRP	7.807	1.413	2.639	11.859
Cartera	13.865	19	(2.625)	11.259
Propiedades, Equipo y activos de inversión	2.409	14	(2.404)	19
Otros	<u>3.786</u>	<u>(398)</u>	<u>3.484</u>	<u>6.872</u>
	<u>73.735</u>	<u>13.773</u>	<u>5.703</u>	<u>93.211</u>
Impuestos diferidos pasivos				
Inversiones	16.123	(6.316)	7.166	16.972
Cartera	270.628	(1.459)	24.372	293.542
BRPS	22.336	1.815	5.004	29.155
Operaciones de derivados	44.411	(15.383)	-	29.028
Estimados de Prestaciones Sociales	3.165	(3)	3.133	6.296
Propiedades, Equipo y activos de inversión	181.307	5.079	(10.702)	175.684
Crédito mercantil	349.504	78.580	-	428.084
Derechos residuales	51.295	5.773	-	57.068
Provisiones	5.057	657	1.507	7.221
Otros	<u>14.282</u>	<u>555</u>	<u>5.027</u>	<u>19.864</u>
	<u>958.109</u>	<u>69.299</u>	<u>35.507</u>	<u>1.062.915</u>
	<u>884.374</u>	<u>55.526</u>	<u>29.804</u>	<u>969.704</u>
	<u>Enero 01, 2014</u>	<u>Efecto a Resultados</u>	<u>Efecto a Patrimonio</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Impuestos diferidos activos				
Inversiones renta fija	9.865	(1.300)	663	9.228
Industria y comercio	6.284	1.192	(3)	7.473
Activos diferidos	13.121	(316)	211	13.017
Provisiones	12.672	3.315	163	16.150
BRP	4.776	2.780	250	7.807
Cartera	1.805	10.172	1.889	13.865
Propiedades, Equipo y activos de inversión	791	-	1.618	2.409
Otros	<u>5.481</u>	<u>(1.669)</u>	<u>(26)</u>	<u>3.786</u>
	<u>54.795</u>	<u>14.175</u>	<u>4.765</u>	<u>73.735</u>
Impuestos diferidos pasivos				
Inversiones	16.619	(622)	126	16.123
Cartera	208.356	71.287	(9.014)	270.628
BRPS	16.029	4.663	1.645	22.336
Operaciones de derivados	5.241	39.171	-	44.411
Estimados de Prestaciones Sociales	846	2.175	143	3.165
Propiedades, Equipo y activos de inversión	156.725	9.802	14.780	181.307
Crédito mercantil	249.303	100.201	-	349.504
Derechos residuales	46.566	4.729	-	51.295
Provisiones	3.537	60	1.460	5.057
Otros	<u>15.332</u>	<u>1.143</u>	<u>(2.193)</u>	<u>14.281,92</u>
	<u>718.554</u>	<u>232.608</u>	<u>6.947</u>	<u>958.109</u>
Total	<u>663.760</u>	<u>218.433</u>	<u>2.181</u>	<u>884.374</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Monto antes de impuesto</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto o corriente</u>	<u>Impuesto o diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Neto</u>
Ajustes de conversión	289.712	524.534	-	(12.203)	-	802.043
Diferencia en cambio cobertura inversión neta en el extranjero	-	(381.269)	148.695	-	-	(232.574)
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	10.061	72.196	0	(6.749)	-	75.508
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	642.629	95.657	0	-	-	738.286
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	321.942	(15.280)	0	-	-	306.662
Otros al patrimonio neto	(3.132)	6.985	0	-	-	3.853
Reclasificación a utilidades Retenidas	=	=	=	(10.853)	10.853	=
	<u>1.261.212</u>	<u>302.822</u>	<u>148.695</u>	<u>(29.804)</u>	<u>10.853</u>	<u>1.693.777</u>

Durante el año 2015 se reconocieron \$ 10.853 de impuestos diferidos a utilidades retenidas correspondientes a ajustes en los modelos de cartera.

<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Monto antes de impuesto</u>	<u>Movimiento por componente de ORI</u>	<u>Impuesto corriente</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Neto</u>
Diferencia en cambio por inversiones en asociadas	-	288.635	-	1.076	-	289.712
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	14.411	(14.411)	-	-	-	-
Instrumentos financieros medidos a variación patrimonial	-	8.956	-	1.105	-	10.061
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	590.896	51.733	-	-	-	642.629
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	315.351	6.591	-	-	-	321.942
Otros al patrimonio neto	=	(3.132)	=	=	=	(3.132)
	<u>920.658</u>	<u>338.373</u>	<u>=</u>	<u>2.181</u>	<u>=</u>	<u>1.261.212</u>

<u>Enero 01, 2014</u>	<u>Monto antes de impuesto</u>	<u>Impuesto corriente</u>	<u>Impuesto diferido</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Neto</u>
Instrumentos financieros medidos a valor razonable	16.360	-	(1.948)	-	14.411
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	590.896	-	-	-	590.896
Ajustes en aplicación NIIF por primera vez	692.242	=	(376.892)	=	315.351
	<u>1.299.498</u>	<u>=</u>	<u>(378.840)</u>	<u>=</u>	<u>920.658</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Para los Estados de Situación Financiera con corte a 31 de diciembre de 2015 y 2014, se han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aún sujetas a revisión por parte de las Autoridades Tributarias, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la Administración de Impuestos. De acuerdo a la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que deban ser revelados bajo este concepto.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

En aplicación del párrafo 39 de la NIC 12, el Banco reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas. Por tal efecto para los 2015 y 2014, sobre el valor de la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivalente de \$1.109.472.657 y \$912.439.286 respectivamente, no se reconoce impuesto diferido, en la medida en que puede controlar el momento en el que se reviertan tales diferencias y no se espera que eso ocurra en el futuro previsible.

10.22 Reservas Técnicas

Las reservas para siniestros se detallan a continuación:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Reserva para siniestros pendientes de liquidación	26.920	10.407	10.094
Reserva para siniestros ocurridos y no reportados	5.580	4.352	3.682
Reserva técnica y matemática:	<u>138.430</u>	<u>99.875</u>	<u>81.961</u>
Para diferir ingresos por primas	33.071	23.296	15.688
De previsión	27.663	19.180	24.605
Para riesgos catastróficos	4.283	1.196	2.986
Otras	<u>73.413</u>	<u>56.203</u>	<u>38.682</u>
	<u>170.930</u>	<u>114.634</u>	<u>95.737</u>

El movimiento de las reservas se detalla a continuación:

<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Reserva matemática</u>	<u>Reserva de Riesgo en curso</u>	<u>Reserva de desviación de siniestralidad</u>	<u>Reserva para siniestros avisados</u>	<u>Reserva para siniestros No avisados</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	60.731	37.948	1.196	10.407	4.352	114.634
Diferencia por tipo de cambio en reserva catastrófica	-	-	379	-	-	379
Reserva a cargo de reaseguradores	-	-	-	1.636	-	1.636
Obligaciones con asegurados	18.144	17.324	-	-	-	35.468
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	-	-	-	3.738	1.229	4.967
Salvamentos y recuperaciones	-	11.139	-	-	-	11.139
Liberación de reservas para siniestros ocurridos y no reportados	-	-	-	296	-	296
Liberación de reservas de previsión para pago de siniestros	-	-	-	<u>2.412</u>	-	<u>2.412</u>
Saldo Final	<u>78.875</u>	<u>66.412</u>	<u>1.575</u>	<u>18.489</u>	<u>5.580</u>	<u>170.930</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Reserva</u> <u>de</u> <u>Riesgo</u> <u>en</u> <u>curso</u>	<u>Reserva de</u> <u>desviación</u> <u>de</u> <u>siniestralidad</u>	<u>Reserva</u> <u>para</u> <u>para</u> <u>siniestros</u> <u>avisados</u>	<u>Reserva</u> <u>para</u> <u>siniestros</u> <u>avisados</u>	<u>Reserva</u> <u>para</u> <u>siniestros</u> <u>avisados</u>	<u>Reserva</u> <u>Especial</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	47.851	24.605	2.986	10.093	3.682	6.519	95.737
Diferencia por tipo de cambio en reserva catastrófica	1.414	9.334	233	(3.196)	114	-	7.899
Reserva a cargo de reaseguradores	75	2.282	-	3.510	171	-	6.038
Obligaciones con asegurados	11.390	1.728	-	-	-	-	13.118
Siniestros, beneficios y gastos de liquidación	-	-	(2.023)	-	384	(6.519)	(8.158)
Saldo Final	<u>60.731</u>	<u>37.948</u>	<u>1.196</u>	<u>10.407</u>	<u>4.352</u>	<u>-</u>	<u>114.634</u>

El siguiente es el movimiento de la reserva:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	114.634	95.737
Mas:		
Adquisiciones	13.827	-
Reserva - Constitución	70.972	41.339
Reexpresión	35.263	19.986
Menos:		
Bajas	3.378	3.090
Reintegros - Liberación	<u>60.388</u>	<u>39.338</u>
Saldo Final	<u>170.930</u>	<u>114.634</u>

10.23 Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

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

<u>Concepto</u>	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2104</u>
Intereses Originados en Procesos De Reestructuración	-	4.119	(573)
Otras Provisiones (1)	<u>117.463</u>	<u>57.538</u>	<u>38.884</u>
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	26.198	28.038	49.366
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	130	50	350
Subtotal	<u>26.328</u>	<u>28.088</u>	<u>49.716</u>
Ingresos Anticipados	73.959	77.862	69.417
Cartas De Crédito de Pago Diferido	22.938	24.559	26.070
Abonos Diferidos	3.692	6.483	7.429
Diversos	<u>91.531</u>	<u>85.499</u>	<u>61.275</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>335.911</u>	<u>284.148</u>	<u>252.218</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

(1) Las provisiones más significativas corresponden al Banco en Colombia por Diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$22.877, y de la filiales del exterior por concepto de impuestos, obligaciones laborales, programa de fidelización, por un total de \$94.586.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	(57.538)	(38.884)
Mas:	-	-
Provisión	(153.081)	(112.373)
Reexpresión	7.601	25.691
Menos:	-	-
Bajas	(87.632)	(67.875)
Reintegros	<u>2.076</u>	<u>(152)</u>
Saldo Final	<u>(117.463)</u>	<u>(57.538)</u>

(2) Multas y sanciones, litigios

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo inicial	(28.038)	(49.366)
Mas:	-	-
Provisión	(12.979)	(13.242)
Reexpresión	-	-
Menos:	-	-
Bajas	(565)	(21.858)
Reintegros	<u>(14.233)</u>	<u>(12.711)</u>
Saldo Final	<u>(26.218)</u>	<u>(28.038)</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>Diciembre 31, 2015</u>			<u>Diciembre 31, 2014</u>			<u>Enero 1, 2014</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	72	16.099	15.798	107	14.252	39.224	160	13.912	41.983
Procesos tributarios	2	736	736	11	2.627	2.627	13	23.254	23.254
Demandas laborales	32	3.103	7.411	30	3.276	6.963	31	3.034	6.006
Procesos ordinarios	378	5.666	145.098	346	7.002	149.029	320	6.716	231.071
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>4.297</u>	<u>-</u>	<u>881</u>	<u>4.637</u>	<u>-</u>	<u>2.450</u>	<u>-</u>
	<u>484</u>	<u>26.198</u>	<u>173.341</u>	<u>494</u>	<u>28.038</u>	<u>202.480</u>	<u>524</u>	<u>49.366</u>	<u>302.314</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Diciembre 31, 2015

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	16.099	-	-	-	16.099
Procesos tributarios	659	78	-	-	-	737
Demandas laborales	2.068	1.035	-	-	-	3.103
Procesos ordinarios	2.304	3.274	-	-	88	5.666
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	595	-	595
	<u>5.030</u>	<u>20.486</u>	<u>-</u>	<u>595</u>	<u>88</u>	<u>26.198</u>

Diciembre 31, 2014

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	-	14.252	-	-	14.252
Procesos tributarios	-	2.627	-	-	-	2.627
Demandas laborales	1.310	1.966	-	-	-	3.276
Procesos ordinarios	6.740	146	-	50	67	7.003
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	881	-	881
	<u>8.049</u>	<u>4.739</u>	<u>14.252</u>	<u>931</u>	<u>67</u>	<u>28.038</u>

Enero 1, 2014

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	-	13.912	-	-	13.912
Procesos tributarios	20.340	2.914	-	-	-	23.254
Demandas laborales	98	2.359	578	-	-	3.034
Procesos ordinarios	184	6.227	255	50	-	6.716
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	2.450	-	2.450
	<u>20.622</u>	<u>11.500</u>	<u>833</u>	<u>2.500</u>	<u>-</u>	<u>49.366</u>

(2) Litigios cubiertos por Fogafín

Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafín.

Para los procesos de naturaleza civil, administrativa y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

Los procesos instaurados por el Banco pueden ser:

Penales

Siempre y cuando en un proceso penal se vincule al Banco como tercero civilmente responsable. Con corte al 31 diciembre de 2015, existe 1 proceso con esta condición, cuya cuantía no supera los \$70.

Ordinarios civiles, especiales, contenciosos administrativos y laborales

Este tipo de procesos le generan contingencia pasiva al Banco independientemente del trámite procesal que se surta para el efecto, en términos generales por razón de su eventual responsabilidad civil contractual o extracontractual e igualmente con ocasión de las multas o sanciones impuestas por las

entidades competentes en desarrollo de sus funciones. Cada uno de estos procesos cuenta con su correspondiente calificación y provisión, de ser necesaria.

A continuación se detallan los procesos judiciales que pueden generar mayor impacto económico al Banco:

Procesos de impuestos

Impuesto al Patrimonio año gravable 2007

Mediante sentencia Expediente número interno 18759 de 26 de febrero del 2015, el Consejo de Estado confirma la sentencia de primera instancia proferida por el Tribunal Contencioso Administrativo de Cundinamarca a favor de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.

En este proceso se tomó la decisión de acoger la condición especial de pago prevista en el artículo 149 de la Ley 1607 de diciembre de 2012, cancelando el valor del impuesto más el 20% de los intereses correspondientes. En virtud de esta actuación el día 16 de agosto de 2013 el Banco había cancelado la suma de \$6.409, que incluye el 20% de los intereses por valor de \$1.925; quedando a paz y salvo con la Administración de Impuestos por este concepto.

Gravamen a los Movimientos Financieros año gravable 2005

Para las obligaciones tributarias según sentencia 18592 del 1 de noviembre de 2012, el Banco presentó condición especial de pago, con base en la ley 1607 de 2012. En este sentido, se cancelaron \$794 disminuyendo la contingencia en \$1.371.

Sin perjuicio de la condición especial de pago y de la aprobación de los acuerdos conciliatorios por parte del Consejo de Estado, estos beneficios quedan sujetos por dos años al pago oportuno de las obligaciones tributarias so pena de la pérdida automática del beneficio, según lo dispuso la misma Ley 1607 de 2012

Procesos de ICA

Para los procesos en Medellín, adelantados en actuaciones o revisiones tributarias de Industria y Comercio (ICA) en la instancia administrativa por parte de las autoridades territoriales de años anteriores, se surtió el trámite procedimental y en los casos donde se presentaron liquidaciones oficiales se interpuso el respectivo recurso. En este sentido las actuaciones administrativas surtieron los trámites requeridos y los procesos se agotaron tanto en primera y segunda instancia dándose por terminados.

A cierre del año 2015, se encuentra vigente un (1) proceso con cuantía de \$194, el cual tuvo sentencia de primera instancia el 29 de marzo de 2011 del Tribunal Administrativo de Antioquia, parcialmente favorable a las pretensiones del Banco. Esta sentencia fue posteriormente impugnada por el Municipio de Medellín, cuestionando la base gravable del ICA.

El Banco presentó recurso ante el Consejo de Estado. Así desde el 6 de noviembre de 2013, el proceso se encuentra al Despacho para fallo de segunda instancia. A la fecha de cierre este proceso se encuentra calificado como probable.

Contrato de Garantía de Contingencias Pasivas celebrado con Fogafín

Con ocasión del proceso de privatización de Granbanco S.A., el 12 de diciembre de 2006 se celebró un contrato de garantía de contingencias pasivas con Fogafín, el cual entró en vigencia el 16 de febrero de 2007.

Por virtud de dicho contrato Fogafín en los términos del mismo, le garantiza al Banco el pago de ciertas contingencias pasivas expresamente determinadas en tal documento. La cobertura es del 85% y excepcionalmente del 90%, respecto de obligaciones laborales y pensionales del Banco Cafetero S.A. en Liquidación, conforme lo consagra su clausulado.

En dicho contrato se previó la existencia de una cuenta de contingencias conformada por las provisiones que tenía constituidas Granbanco S.A. Bancafé y sus filiales al 31 de enero de 2.007, las cuales ascendían a \$21.067. De esa cuenta se debe deducir previamente cualquier condena o concepto que estén garantizados por Fogafín hasta agotar dicho monto. Agotado el mismo, Fogafín está obligado a reembolsar el correspondiente efecto económico neto al Banco en los términos del contrato referido. La existencia de la referida cuenta con las provisiones que existían en esa época determina que las eventuales pérdidas en los procesos judicializados garantizados no afecte el estado de pérdidas y ganancias del Banco.

A 31 de diciembre de 2015, los procesos cubiertos por Fogafín son 72 con provisión de \$16.099 y pretensión de \$15.798

De acuerdo con lo anterior, el Banco reconoce la realidad de sus contingencias pasivas teniendo en cuenta el contrato celebrado con Fogafín.

A la fecha de corte existen 72 procesos abiertos con pretensiones por \$15.798, 11 de los cuales están calificados como probables, por cuantía total de \$1.506; 4 calificados como eventuales por \$368, y 57 como remotos por \$13.924. Durante el 2015 se resolvió a favor del Banco el siguiente:

Impuesto de renta año gravable 2003-Bancafé

El proceso se dio por terminado mediante sentencia del Consejo de Estado 19661 del 11 de junio de 2015, donde se revocó parcialmente la Resolución 310662007000048 del 25 de julio de 2007 que impuso sanción por devolución improcedente. Como restablecimiento del derecho en favor de la DIAN se ordena solamente el reintegro de \$3.814.

Con ocasión del fallo definitivo sobre el proceso Renta Bancafé año 2003 se presentó desistimiento de la demanda contra los actos administrativos que negaron la conciliación, la cual fue aceptada por el Tribunal Administrativo de Cundinamarca en audiencia del 23 de octubre de 2015.

Teniendo en cuenta que el Banco había cancelado los \$3.814 cuando solicitó la conciliación, actualmente se encuentra a paz y salvo con la autoridad tributaria por este concepto.

Procesos que generan contingencias pasivas con mayor impacto

Las acciones populares y de grupo son trámites judiciales creados para la protección de derechos pertenecientes a un número plural de personas. Mientras que las acciones populares tienen propósitos de prevención, cesación y restablecimiento de derechos colectivos, las de grupo buscan la reparación de los perjuicios generados por la agresión a derechos individuales homogéneos. El riesgo de estos litigios se ha considerado remoto, sin embargo, la naturaleza de los derechos que se discuten y la pluralidad de demandantes los convierte en trámites judiciales importantes para el Banco, razón por la cual se ha decidido revelarlos.

Procesos judiciales concernientes al extinto sistema UPAC.

Alberto Botero Castro inició acción popular en contra de Davivienda pues considera que el Banco le hizo a la Nación cobros sobrefacturados por concepto de los alivios dispuestos en la Ley 546 de 1999 a favor de los deudores de obligaciones en UPAC. Solicita, consecuentemente, se ordene la devolución al erario

público de las sumas cobradas en exceso. El proceso se encuentra en etapa probatoria. No obstante que la demanda no precisa la cuantía, en los términos de la misma sería de un valor superior a los \$5.000 millones. La contingencia se calificó como remota teniendo en cuenta que no existe elemento probatorio alguno que evidencie las supuestas irregularidades e inconsistencias en las que hubiera incurrido el Banco.

La Asociación Comité Nacional de Usuarios Upac – UVR junto con otras personas naturales formularon acción popular en contra del Banco Davivienda S.A. y otras entidades financieras con el fin de que se declare que las demandadas reliquidaron de manera irregular los alivios otorgados a los deudores hipotecarios en virtud de la Ley 546 de 1999. Solicitaron, adicionalmente, se ordene a las demandadas devolver al erario público los TES que hasta el momento no han devuelto pese a configurarse las causales legales para ello. El proceso se tramita ante el Tribunal Administrativo de Cundinamarca pendiente de resolución de forma definitiva las excepciones previas formuladas por el Banco. La cuantía del asunto no se determina en la demanda, calificándose la contingencia como remota.

La Señora Clara Cecilia Murcia y otros propiciaron acción de grupo en el Juzgado 5° Administrativo de Bogotá, contra los juzgados que no acataron lo dispuesto en la Ley 546 de 1999 sobre la terminación de los correspondientes procesos ejecutivos hipotecarios. Entre las peticiones de la demanda se pide que se ordene a esos juzgados la terminación de tales asuntos. Al Banco lo vinculan al trámite por haber presentado, en su momento, las demandas ejecutivas pertinentes. El proceso está pendiente de que se dé inicio al periodo probatorio. La contingencia se calificó como remota.

El señor Fredy Alarcón junto con otras personas demandaron al Banco mediante una acción de grupo pretendiendo que se los indemnice por los perjuicios sufridos con ocasión a los presuntos cobros excesivos de que fueron víctimas como deudores de créditos hipotecarios otorgados en UPAC. El proceso se encuentra pendiente de que se resuelva el recurso de apelación que elevó la contraparte frente a la sentencia anticipada favorable al Banco. La contingencia se calificó como remota y su cuantía, por el momento, no se puede determinar.

En el Juzgado 5° Civil del Circuito de Bogotá el señor Henderson Sepúlveda y otros, tramitan una acción de grupo en contra del Banco por el cobro excesivo de intereses en operaciones de tarjeta de crédito. El asunto se encuentra en la etapa probatoria y no existen elementos de juicio válidos para poder calcular el monto de las pretensiones. La contingencia se catalogó como remota.

Asuntos judiciales ligados al cobro de servicios financieros.

El Señor Óscar Zambrano Parada y otros propiciaron acción de grupo que se tramita en el Juzgado 31 Civil de Circuito de Bogotá con la cual pretenden el reconocimiento de perjuicios por el presunto cobro indebido de comisiones por servicios financieros y bancarios. El proceso se encuentra en etapa probatoria. No existen aún parámetros objetivos para dimensionar la cuantía de las pretensiones, razón por la cual se ha calificado como indeterminada. El riesgo de la contingencia se catalogó como eventual.

Fiduciaria Davivienda S.A.

La Fiduciaria Cafetera S.A., hoy Fidudavienda ha sido demandada en varios procesos judiciales a corte del 31 de diciembre de 2012. En la gran mayoría de los procesos, la Fiduciaria es demandada por ser integrante del Consorcio Fidufosyga 2005 (participación 9.86%) y/o Fisalud (participación 17%), existen aproximadamente 160 procesos, los cuales se clasifican así; i) 110 acciones de reparación directa; ii) dos (2) acciones contractuales; iii) Dos (2) acciones de nulidad y restablecimiento del derecho; iv) cuatro (4) acciones populares; v) veintiséis (26) procesos ejecutivos, vi) once (11) procesos ordinarios laborales y cinco (5) de responsabilidad fiscal. De los litigios mencionados también es demandada la Nación-Ministerio de Protección Social.

Entre los procesos mencionados y de acuerdo con el porcentaje de participación de la Fiduciaria S.A. en el Consorcio Fidufosyga 2005 y/o Fosalud, hay 12 litigios con sumas superiores a los COP 1.000 millones de pesos. El 93% de las demandas se han valorado como remotas para Fiduciaria, pues, el Consorcio mencionado sólo administra los recursos del Fondo de Solidaridad y Garantías a cargo del Ministerio de la Protección Social. Sin embargo, el Consorcio Fidufosyga 2005 ha decidido efectuar una provisión dependiendo de las pretensiones, es decir, en los procesos que las Entidades Promotoras de Salud solicitan el reconocimiento y pago de recobros ha hecho una provisión del 2% y, para los que se pretende el reconocimiento de intereses por los presuntos retardos en el pago de reclamaciones y/o recobros, la provisión es del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

Igualmente se informa que a este corte, se encuentran 10 procesos con sentencia de primera instancia favorable para el Consorcio Fidufosyga 2005 (9) y/o Consorcio Fosalud (1), en los cuales se negaron las pretensiones. No obstante, hay ocho (8) procesos que se encuentra para dictar sentencia de segunda instancia, por cuanto el demandante presentó recurso de apelación y, hay dos (2) fallos que se encuentran en firme.

A continuación, se citan los procesos más relevantes por su cuantía y que han sido calificados por los apoderados como contingencia probable.

1. Acción de Reparación Directa de Sanitas EPS S.A. No. 2009-268

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.

Demandante: EPS Sanitas S.A.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducaf  S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogot , Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión: Se declare responsable a los demandados por el daño antijurídico por causa y con ocasión del pago tardío de los recobros y en consecuencia se condene al pago de Intereses de mora por valor de \$3.053 millones revisar según unidad que se est  usando en los estados financieros. En caso de condena, Fiducaf  S.A. responderá de acuerdo con su porcentaje de participación (9.86%), es decir, por un valor aproximado de \$ 301 millones de pesos, que se encuentran provisionados.

Estado actual: El 6 de diciembre de 2010 se contest  la demanda y se encuentra en etapa probatoria.

Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 ha realizado provisión del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

2. Acción de Reparación Directa de Sanitas EPS S.A. No. 2010-119

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.

Demandante: EPS Sanitas S.A.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducaf  S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogot , Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión: Se declare responsables a los demandados por el pago tardío de los recobros por valor de \$1.260 por concepto de intereses moratorios. En caso de condena, Fiducaf  S.A. responderá de acuerdo con su porcentaje de participación (9.86%), es decir, por un valor aproximado de \$124 millones de pesos, que se encuentran provisionados.

Estado actual: El Consorcio contest  la demanda el 06 de diciembre de 2012. Se admitió el llamamiento en garantía hecho a Fiducoldex y Chartis Seguros de Colombia S.A. El 19 de diciembre de 2011 Contesta demanda la llamada en garantía. El 19 de enero de 2012: El apoderado de la demandante descorre traslado de las excepciones interpuestas por Chartis Seguros S.A. Al 31 de mayo de 2012 El Proceso entró al Despacho.

Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 ha realizado provisión del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

3. Acción de Reparación Directa de Sanitas EPS S.A. No. 2009-1007

Clase de proceso: Acción de Reparación Directa.

Demandante: EPS Sanitas S.A.

Demandados: La Nación – Ministerio de la Protección Social y el Consorcio Fidufosyga 2005, integrado por Fiducaf  S.A. (9.86%), Fiducolombia, Fiduprevisora, Fiduagraria, Fidubogot , Fidupopular, Fiducoldex y Fiduoccidente.

Valor de la pretensión: Solicita el pago de intereses moratorios causados por el retardo en el pago de recobros autorizados en Comité Tecnico Cientifico y por fallos de tutela más intereses por valor: \$1.183. En caso de condena, Fiducaf  S.A. responderá de acuerdo con su porcentaje de participación (9.86%), es decir, por un valor aproximado de \$117 millones de pesos, que se encuentran provisionados.

Estado actual: Se encuentra en etapa probatoria.

Monto de Provisión: El Consorcio Fidufosyga 2005 ha realizado provisión del 50% sobre el valor total de las pretensiones.

Davivienda Panamá S.A.

Analizados los litigios judiciales en los cuales est  vinculada la Subsidiaria Davivienda Panamá S.A., no se advierten que en la actualidad alguno de ellos represente un riesgo patrimonial significativo.

Procesos de Subsidiarias en Centroamérica

En razón de la reciente negociación que el Banco realizó con el HSBC Holdings plc, para la adquisición del "HSBC Costa Rica" Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A., "HSBC El Salvador" Inversiones Financieras HSBC, S.A., "HSBC Honduras" Banco HSBC Honduras, S.A y Seguros HSBC Honduras, Sociedad Anónima, y Honduras Seguros Hold.co, compras que se hicieron entre el 23 de noviembre y 7 de diciembre de 2012, entidades que a partir del mes de enero de 2013 hacen parte de DAVIVIENDA, hay lugar a que se incluya en este informe la relación de procesos que pueden generar contingencia pasiva al Banco, los que se indican por país y clase así:

Honduras:

Al 31 de diciembre de 2015 existen varias demandas promovidas en contra del Banco por diversas situaciones atinentes al negocio bancario. La administración del Banco considera, basada en las opiniones de los abogados que manejan los casos, que la resolución de los mismos no tendrá efectos importantes en los estados financieros del Banco.

Clase de proceso: Indemnización de daños y perjuicios.

Demandante: Green Development Corporation S.A. (GDC)

Demandados: Banco HSBC Honduras S. A., Banco Lafise, S. A. y BCIE (incluido en Casación)

Valor de la pretensión: USD 159.810.000

Calificación: Posible

Estado Actual: proceso con sentencia desfavorable en primera y segunda instancia contra Banco Davivienda y otro banco local. El 04 de agosto de 2014 cada banco presentó un Recurso de Casación ante la Corte Suprema de Justicia, el cual fue admitido en fecha 25 de Agosto de 2015. De acuerdo con el concepto del abogado de DAVIVIENDA, existen motivos serios para considerar que las sentencias emitidas en primera y segunda instancia tienen vicios que deberían llevar a la Corte Suprema a declarar su nulidad. En el evento en que los bancos sean condenados, Davivienda considera que, dadas las garantías con que cuenta, el impacto no será material.

El Salvador:

Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria Y Co.

Demandado: Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

Valor de la pretensión: USD 22.727.764

Estado actual: (Referencia 34-SM-09, Juzgado 5° de lo Mercantil hoy 1° de lo Mercantil). En fecha 1 de agosto de 2015 apoderados del banco presentaros documentación para exhibirla en el Juzgado, consistentes en 7 expedientes originales, 7 testimonios y 2 documentos varios, todos originales.

Monto de la provisión: No Provisionado, calificado remoto.

Clase de proceso: juicio sumario mercantil de reclamación y liquidación de daños y perjuicios.

Demandante: Soc. Ing. José Antonio Salaverria y Co

Demandado: Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

Valor de la pretensión: USD 22.727.764

Estado actual: (Referencia 35-SM-09 Juzgado 1° de lo Mercantil) En fecha 04-09-2014 se notificó al banco: Sobre la petición del demandante que solicitó se abra a pruebas el presente proceso, se resolvió que cuando conste en autos la notificación efectiva de la resolución de fecha 26-08-2013 al banco se proveerá conforme a derecho, dicha notificación ya fue realizada al banco en fecha 4-09-2014; -Sin lugar la revocatoria solicitada por el banco sobre la improponibilidad alegada, ya que el banco realiza actos de comercio, siendo el convenio suscrito por las partes de naturaleza mercantil; y -sin lugar la anotación preventiva sobre varios inmuebles del banco solicitada por el demandante.

Monto de la provisión: No Provisionado. Calificado como remoto.

Fuera de los procesos atrás relacionados, y con base en la calificación de probables que cada una de las Subsidiarias realizó en sus estados financieros a diciembre 31 de 2015, revelamos los siguientes procesos que presentan tal riesgo:

El Salvador:

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento por: 1. Incumplimiento a lo dispuesto en inciso 5to del art. 66 de la Ley de Bancos. 2. Art. 11 de las Normas para la Remisión de la Información Contable Financiera de Bancos, debido a que el envío de la información contable correspondiente al mes de diciembre del año 2010, fue remitida fuera del plazo establecido.

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

Valor de las pretensiones: USD23.000

Estado actual: Interposición de Recurso de Rectificación, a la espera de Admisión.

Monto de la provisión: USD 23.000

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento de las instrucciones contenidas en la Nota IRC-RM-4709 de la SSF, de fecha 12 de marzo de 2008, la SSF le atribuye al Banco, el cometimiento de las siguientes infracciones y/o incumplimientos: A. Por suscripción de pagarés por montos superiores al monto autorizado y disponible en la TC. (Art. 18 lit. b LPC).

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

Valor de las pretensiones: USD 5.000

Estado actual: Admisión del Recurso de Rectificación.

Monto de la provisión: USD 5.000

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
(Millones de pesos colombianos (COP))

Clase de proceso: Procedimiento Administrativo por supuesto incumplimiento por:

No realizar el depósito de las Pólizas, Anexos y Modificaciones 2. Por no realizar la evaluación de los programas de los Sistemas informáticos de la Aseguradora en 2007 y 2008 y no efectuar las confirmaciones de saldos para los rubros de disponibilidades, préstamos y saldos con los Reaseguradores. 3. Por supuesto incumplimiento de la Política implementada por la Aseguradora "Conozca a su cliente".

Demandante: Superintendencia del Sistema Financiero

Demandados: Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, Sociedad Anónima

Valor de las pretensiones: USD 21.000

Estado actual: Interposición de Recurso de Rectificación.

Monto de la provisión: USD 21.000

Costa Rica:

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

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

Demandados: Banco Davivienda (Costa Rica) S. A.

Valor de la pretensión: USD 246.771

Estado actual: Proviene de Traslados de Cargos 2751000028901, 2751000028926, 27410000028917 y 2751000028935. Demanda presentada el 18/07/06 donde se impugna la Res/. No. 177-2006-P de la Sala I del Tribunal Fiscal Administrativo (T.F.A.), en cuanto confirmó parcialmente la Res/. de la Dirección General de Tributación, que determinó un aumento en el Impuesto sobre la Renta correspondiente a los períodos fiscales 1998 y 1999, por un monto total de ¢131.267.493,61 por Res/ de 20 de octubre de 2006, se tiene por interpuesto el Proceso Especial Tributario. El aviso de ley de la Prensa Libre fue presentado el 12/12/06 y el aviso del Boletín Judicial se presentó el 23 de enero de 2007. El 18 de mayo de 2007 se formalizó la demanda. En R/, de 26 de julio de 2007 se confiere audiencia para referirse a la contestación de la demanda, la cual se presentó el 08 de agosto de 2007. Mediante R/, del 09 de enero de 2009 se ordena ampliar pericia contable solicitada dentro de este proceso. Por R/, del 05/05/09 el Tribunal rechaza la gestión de aclaración y adición presentada sobre el peritaje. En sentencia N° 053-2009-SVII de 27 de mayo de 2009 se declara con lugar la excepción de falta de derecho presentada por el Estado, con resultado desfavorable para el Banco. El 19 de junio de 2009 presentó Recurso de Casación contra la sentencia antes indicada. La Sala I mediante R/, de 20 de agosto de 2009 admite el recurso para su conocimiento, la vista oral se celebró el 28 de octubre de 2009. Mediante resolución # 807-F-S1-2010 de la Sala I de 08 de julio de 2010 notificación al Banco el 04 de agosto de 2010 se declaró sin lugar el Recurso de Casación. Se encuentra pendiente la liquidación de costas que asciende a ¢ 13.126.749, de acuerdo con la cuantía del proceso. Sin cambios al 31 de diciembre de 2015.

Monto de la provisión: USD 24.677

Clase de Proceso: Ordinario Laboral de Yasser Succar Mora

Demandante: Yasser Succar Mora

Demandado. BANCO DAVIVIENDA (Costa Rica) S. A.

Valor de la pretensión: USD10.247

Estado Actual: En Res/, de 21/08/15, notificación 01/09/15 se señala que por encontrarse firme la sentencia, se emplaza al actor para que aporte la ejecución de sentencia. En Res/, de 06 de octubre de 2015, notificación 14/10/15 se le da curso a la ejecución de sentencia presentada por el actor. El 22 de octubre de 2015 el Banco procedió a contestar la ejecución y a ofrecer prueba. En Res/, de 02 de noviembre de 2015, notificación 10 de diciembre de 2015 se tiene por contestada por parte del Banco la ejecución de sentencia y por opuestas las excepciones de falta de derecho y pago; y proferida la prueba. Se ordena remitir mandamiento al Depto. de RH de Davivienda a fin de que certifique si el actor cumplió las metas contempladas en el BSC.

Monto de la Provisión: USD 2.587

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Clase de Proceso: Administrativo de Protección al Consumidor.

Demandante: Ana Eliette Mora Castro y Eduardo Ernesto Mora Valverde.

Demandado: Banco Davivienda (Costa Rica) S. A., Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S. A. e INS.

Valor de la pretensión: Sin estimación.

Estado Actual: Los denunciantes alegan que se les está afectando al modificarle las condiciones generales de las pólizas de seguro adquiridas en virtud de un crédito prendario con el Banco. En Resolución de 28 de febrero de 2011 notificación el 10 de marzo de 2011 se invita a las partes a la audiencia de conciliación a celebrarse el 17/05/11. En la fecha señalada se llevó a cabo la audiencia de conciliación sin que las partes suscribieran un acuerdo, también se realizó la audiencia de prueba. El 08/07/13 se presentó un incidente de caducidad del expediente. Mediante Voto No. 070-15 de 02 de febrero de 2015, notificación 04 de marzo de 2015, se declara con lugar la denuncia en cuanto a la falta de información sobre las modificaciones que sufrió el documento denominado "Condiciones Generales" de la póliza vinculada con el auto de los denunciantes, y como consecuencia se impone una multa de ¢2.033.500,00 al Banco como a la Agencia de Seguros en forma individual. El 09/03/15 se presentó recurso de reposición. Nos encontramos a la espera de que se resuelva el recurso. Sin cambios al 31/12/2015.

Monto de la Provisión: USD 7.645

10.24 Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el Superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado del Banco asciende a \$72.800 representado por 455.000.000 y 520.000.000 acciones, con un valor nominal de \$160 y de \$ 140 respectivamente. En Asamblea ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de marzo de 2015, se aprobó la modificación de los Estatutos del Banco, para aumentar el valor nominal de la acción de \$140 a \$160 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a: \$71.074 y \$ 62.190.

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343,676,929	343,676,929	343,676,929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>100,537,305</u>	<u>100,537,305</u>	<u>100,537,305</u>
Total acciones en circulación	444,214,234	444,214,234	444,214,234
Números acciones en circulación	444,214,234	444,214,234	444,214,234
Patrimonio	7,718,516	6,834,866	5,875,706
Valor intrínseco (en pesos)	17,375.66	15,386.42	13,227.19

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

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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

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

Prima en colocación de Acciones:

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

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.582,567	2,006,908	2,006,908
Por prima en colocación de acciones preferenciales	1,551,099	1,382,699	1,382,699
Total Prima en Colocación	<u>4,133,667</u>	<u>3,389,608</u>	<u>3,389,608</u>

Reservas

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

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>	<u>Enero 1, 2014</u>
Reserva legal:			
Por apropiación de utilidades	<u>1.041.015</u>	<u>783.379</u>	<u>561.444</u>
	<u>1.041.015</u>	<u>783.379</u>	<u>561.444</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:			
A disposición de la Asamblea	437.881	908.757	558.805
Por disposiciones fiscales	<u>16.085</u>	<u>30.421</u>	<u>56.024</u>
	<u>453.966</u>	<u>939.178</u>	<u>614.829</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte de 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de \$2.784 y \$2.169, respectivamente calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de marzo del 2015, se aprobaron las siguientes decisiones:

Distribución de resultados

Se aprobó la distribución de los resultados al cierre del 2014 por \$1.001.151, así:

- a) Constitución Reserva Legal por \$166.315, la cual corresponde a \$ 160.285 no gravada y \$6.030 gravada.
- b) Pago de dividendos en efectivo por \$350.041, a razón de \$788 pesos por acción pagados el 26 de marzo de 2015.
- c) Aumentar las reservas ocasionales no gravadas si se capitalizan a disposición de la Asamblea para futuras capitalizaciones o aumentos de Reserva Legal en \$ 484.795.

Otras decisiones:

- ✓ Liberar las reservas fiscales de inversiones y aumentar la Reserva legal gravada en el valor de \$10.459 en cumplimiento del Decreto 2336/95. El valor de la Reserva Fiscal al cierre del año 2015 es de \$ 14.611.
- ✓ Con motivo de la calificación de las cuentas del patrimonio establecidas en el decreto 1771 de 2012 para el cálculo del patrimonio técnico, la Asamblea establece el compromiso irrevocable de capitalizar o incrementar la reserva legal al termino de 5 años por un valor de \$425.000. millones, generados de las utilidades netas del año 2014.
- ✓ Autorizó liberar las reservas no gravadas si se capitalizan con compromiso por valor de \$ 472.963 y liberar las reservas no gravadas a disposición de la Asamblea por valor de \$ 279.981, para el pago de dividendos en acciones por \$752.943, a razón de \$1.695 pesos por acción. Para ese efecto, se aumentó el valor nominal en \$20 pesos incrementándolo de \$ 140 a \$160 pesos por acción y la diferencia de \$1.675 pesos correspondió a prima en colocación de acciones.

Gestión de Capital

El Banco define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuestos. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes, que le permita desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los límites de capital de las entidades de crédito. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5%. De esta forma, el Banco cumple con los niveles mínimos tanto de patrimonio técnico como de patrimonio básico ordinario, con los cuales es posible establecer las relaciones de solvencia total y básica, respectivamente.

El Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), descontando las deducciones del PBO, de acuerdo con los lineamientos del Decreto 2555 de 2010. Por su parte, se aplican los porcentajes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para los activos ponderados por nivel de riesgo y se incluye el riesgo de mercado de acuerdo con la metodología establecida.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 1 de enero de 2014, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2015:

En millones de pesos

	<u>diciembre 31,</u>	<u>diciembre 31,</u>	<u>enero 1, 2014</u>	Variación 2014 - 2015	
	2015	2014		\$	%
Patrimonio Técnico	8.691.647	6.551.649	5.341.449	2.139.998	-24,6%
Patrimonio Básico Ordinario (PBO)	5.139.929	3.699.828	3.454.552	1.440.101	-28,0%
Deducciones PBO	606.461	566.719	579.719	39.742	-6,6%
Patrimonio Adicional	3.551.718	2.851.821	1.886.897	699.897	-19,7%
Valor en Riesgo de Mercado	310.565	274.029	275.201	36.536	-11,8%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	70.863.772	57.117.850	46.295.915	13.745.922	-19,4%
Solvencia Total \geq 9%	11,70%	10,89%	10,82%	0,81%	-6,9%
Solvencia Básica $>$ 4,5%	6,92%	6,15%	7,00%	0,77%	-11,09%

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

10.25 Interés minoritario

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

El siguiente es el detalle del interés minoritario, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Diciembre 31, 2015

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	137.332	5,30%	7.277
Corredores Davivienda S.A.	66.213	4,30%	2.850
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	625.164	3,88%	24.245
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	942.658	1,76%	16.585
Banco Davivienda Honduras S.A.	366.623	3,19%	11.695
Seguros Bolívar Honduras S.A.	89.781	9,95%	8.936
Corporación Davivienda S.A.	373.256	0,04%	156
Aseguradora Mixta S. A.	35.975	49,00%	<u>17.628</u>
			<u>89.371</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Diciembre 31, 2014

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	132.700	5,30%	7.032
Corredores Asociados S.A.	48.336	0,00%	0
Davivalores S.A.	17.459	21,00%	3.666
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	474.735	3,88%	18.410
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	733.480	1,76%	12.904
Banco Davivienda Honduras S.A.	246.658	0,00%	7.868
Seguros Bolívar Honduras S.A.	76.072	0,00%	7.571
Corporación Davivienda S.A.	267.582	0,04%	<u>112</u>
			<u>57.564</u>

Enero 1, 2014

	<u>Patrimonio</u>	<u>% Interés Minoritario</u>	<u>Interés Minoritario</u>
Fiduciaria Davivienda S.A.	122.184,10	5,30%	6.474
Davivalores S.A.	16.423,90	21,00%	3.449
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	383.613,22	3,88%	14.877
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	607.379,14	1,76%	10.686
Banco Davivienda Honduras S.A.	187.438,40	5,78%	10.841
Seguros Bolívar Honduras S.A.	72.687,18	11,04%	8.025
Corporación Davivienda S.A.	231.455,27	0,04%	100
Banco Davivienda Panamá S.A.	233.491,85	0,00%	<u>2</u>
			<u>54.454</u>

11 Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales.

11.1 Ingresos por Inversiones

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valoración de Instrumentos financieros de inversión	<u>393.739</u>	<u>345.101</u>
Utilidad	777.436	618.380
Pérdida	(383.697)	(273.279)
Valoración de Instrumentos de patrimonio	<u>11.411</u>	<u>9.925</u>
Utilidad	17.279	13.605
Pérdida	(5.868)	(3.680)
	<u>405.150</u>	<u>355.026</u>
Utilidad en venta de inversiones	68.212	81.514
Perdida en venta de inversiones	(41.735)	(52.867)
Venta de inversiones, neto	<u>26.477</u>	<u>28.647</u>
Ingreso por Inversiones	<u>431.627</u>	<u>383.673</u>

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

11.2 Ingresos por comisiones y servicios

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por Comisiones y Servicios	1.164.374	1.044.492
Gastos por Comisiones y Servicios	<u>253.865</u>	<u>210.162</u>
	<u>910.509</u>	<u>834.330</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros

11.3 Gastos operacionales

A continuación se presenta el detalle de los gastos operacionales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios	183.409	162.144
Mantenimiento y Adecuaciones	125.422	97.358
Servicios de Aseo y Vigilancia	53.190	49.489
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	97.798	89.901
Seguros	67.664	72.395
Contribuciones y Otros	71.569	66.021
Arrendamientos	112.454	98.695
Procesamiento electrónico de datos	60.526	67.421
Transportes	70.520	59.489
Impuestos	169.280	128.505
Seguro Depósito	95.591	85.755
Otros	232.629	230.226
Gastos Operativos	<u>1.340.052</u>	<u>1.207.399</u>
Amortizaciones y depreciaciones	<u>74.095</u>	<u>53.832</u>
	<u>2.524.553</u>	<u>2.202.346</u>

11.4 Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Prestaciones	928.343	781.351
Incentivos	112.881	96.533
Beneficios al Personal	18.092	15.183
Otros Beneficios	<u>51.090</u>	<u>48.048</u>
Total Gastos de Personal	<u>1.110.406</u>	<u>941.115</u>

11.5 Gastos Administrativos y operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos administrativos y operativos a 31 de diciembre de 2015:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operativo, Crédito y Cobranza	196.537	196.226
Administrativo	485.103	429.971
Publicidad	95.500	85.884
Informática e Infraestructura	176.808	161.551
Impuestos	169.281	128.505
Seguros, Honorarios, Contribuciones y Otros	<u>216.824</u>	<u>205.262</u>
	<u>1.340.052</u>	<u>1.207.399</u>

11.6 Otros ingresos y gastos netos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos netos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación Seguros Riesgo Operativo	15.673	4.826
Por venta de activos mantenidos para la venta	14.661	18.226
Reversiones pérdidas por deterioro	36.018	14.660
Otros ingresos	<u>26.000</u>	<u>43.827</u>
	<u>92.351</u>	<u>81.538</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	19.537	27.520
Pérdidas Judiciales y Otros	14.960	11.163
Por venta de activos mantenidos para la venta	14.240	7.693
Reversiones pérdidas por deterioro	<u>51.791</u>	<u>29.724</u>
	<u>100.528</u>	<u>76.100</u>
 Total otros ingresos y gastos operacionales, neto	 <u>(8.177)</u>	 <u>5.438</u>

12 Partes relacionadas

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

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

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

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

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Leasing Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Sociedades Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Asistencia Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar, Cobranzas Sigma, Delta Internacional Holding, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional.

- 2. Empresas Asociadas:** Multiactivos, Redeban y Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amarateca, Bancajero Banet.
- 3. Personal Clave de la Gerencia:** Administradores
- 4. Otros:** Accionistas > al 10%, Accionistas entre el 5% y 10%, ACH, Deceval y Finagro; empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

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

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

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Leasing Bolívar, Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma, contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

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

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.00% y 6.39% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 28.92% incluyendo préstamos de vivienda a administradores con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de diciembre de 2015 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de diciembre de 2015 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$663.765; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

Operaciones de Redescuento	diciembre 31, 2015
Redescuento Pequeña Garantía	145,668
Intereses por pagar redescuento	1,734
Gasto Intereses Redescuento	6,315

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

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas, para el corte de 31 de diciembre de 2015 y 2014

Diciembre 31, 2015

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

- (1) De acuerdo con la NCIF 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité Estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

- (2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral a personal clave, tasa de colocación a la UVR o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.92%.

- (3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0,1% y 6.0% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 5.8%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 5.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Diciembre 31, 2014

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	40,963	380	5,144	31	46,517
Inversiones	5,010	-	-	-	5,010
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	20,856	371	5,124	-	26,351
Cuentas por Cobrar	229	9	50	-	287
Otros activos	14,867	-	-	31	14,898
Pasivo (3)	91,600	32,779	1,360	197,877	323,616
Pasivos Financieros	89,077	13,465	1,311	197,833	301,687
Cuentas por pagar	2,516	19,314	49	43	21,921
Otros	7	-	-	-	7
Ingresos	100,915	94,139	410	4,404	199,869
Comisiones	89,671	85,472	10	881	176,035
Intereses	7,916	61	372	-	8,349
Dividendos	-	-	-	3,343	3,343
Otros	3,328	8,606	28	180	12,142
Egresos	56,298	67,370	310	16,402	140,381
Comisiones	56	53,665	-	3,406	57,127
Otros	56,242	13,705	310	12,996	83,253

- (1) De acuerdo con la NCIF 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité Estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

- (2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28,63%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.63%.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

- (3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% al 4.4% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 4.44%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.2% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Enero 1, 2014

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	237,760	1,308	6,042	31	245,140
Inversiones	10,001	-	-	-	10,001
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	208,733	1,304	6,013	-	216,051
Cuentas por Cobrar	984	3	28	-	1,015
Otros activos	18,042	-	-	31	18,073
Pasivo (3)	124,509	36,005	2,981	221,072	384,568
Pasivos Financieros	120,992	13,751	2,968	220,820	358,531
Cuentas por pagar	3,509	22,254	14	252	26,029
Otros	8	-	-	-	8

- (1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo): Miembros de Comité Estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

- (2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 29.68%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 29.68%.

- (3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 0.1% y 3.75% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3.95% y 4.1%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 3.25% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>		<u>Enero 1, 2014</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	852	3.292	894	4.228	935	4.615
Tarjeta de crédito	26	248	34	244	27	314
Otros préstamos	<u>171</u>	<u>484</u>	<u>192</u>	<u>652</u>	<u>375</u>	<u>1.085</u>
	<u>1.050</u>	<u>4.024</u>	<u>1.120</u>	<u>5.124</u>	<u>1.338</u>	<u>6.013</u>

Compensación del personal clave de la gerencia:

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

	<u>Diciembre 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Conceptos</u>		
Salarios	4.301	4.006
Beneficios a corto plazo	<u>1.550</u>	<u>1.012</u>
	<u>5.851</u>	<u>5.018</u>

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

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

13 Eventos o Hechos Posteriores

Integración con Leasing Bolívar

El 4 de enero de 2016 se realizó la formalización del acuerdo de fusión entre el Banco Davivienda S.A. y Leasing Bolívar S.A., el cual había sido aprobado por la Junta Directiva en la sesión realizada el 30 de junio de 2015, con el fin de aprovechar los beneficios que se derivarán de la operación en términos de crecimiento de la cartera y de las áreas comerciales, así como de la mayor profundización y consolidación de mercados. La integración es un complemento a la estrategia empresarial y pyme.

El porcentaje de instrumentos con derecho a voto adquiridos fue del 100% de las acciones ordinarias.

- a) El Grupo Empresarial Bolívar ha considerado conveniente promover la fusión por absorción entre Banco Davivienda S.A. (entidad absorbente) y Leasing Bolívar S.A. (entidad absorbida), con el fin de adelantar una administración técnica y económicamente eficiente de las compañías que lo integran.
- b) Con este proceso se busca complementar la estrategia de la Banca de Empresas del Banco, fortaleciendo la oferta de financiación de activos productivos a empresas y personas naturales con negocio al unir los productos, el conocimiento y la experiencia de Leasing Bolívar a las capacidades, estructura, red y destrezas de Davivienda. Al integrar las dos fuerzas comerciales se podrá aumentar su capacidad para atender a los clientes de los diferentes segmentos del Banco.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Millones de pesos colombianos (COP))

- c) Por su parte, los clientes de Leasing Bolívar al ser ahora clientes de Davivienda, podrán recibir una oferta más completa de productos y aumentar su vinculación con la compañía.
- d) Con la fusión, se espera que el Banco Davivienda, aumente su competitividad y participación actual en el mercado, lo cual le permitirá continuar con la expansión de sus negocios. La eficiencia lograda con esta fusión se obtendrá de sinergias en áreas de apoyo, mejora del costo de fondeo frente al actual de Leasing Bolívar, aumento de la vinculación de clientes y un uso eficiente de la red comercial para atender diferentes segmentos.
- e) Forma como se obtuvo el control.- Mediante la firma de un “Compromiso de Fusión”, firmado entre Leasing Bolívar y el Banco Davivienda se acordó fusionar a Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento, con el Banco Davivienda S.A. Decisión que fue aprobada por las Asambleas Extraordinarias realizadas el 23 de septiembre de 2015 realizada con los accionistas del Banco Davivienda S.A. y de Leasing Bolívar S.A. En el compromiso firmado se determinó que los accionistas de Leasing Bolívar recibirían 0.31040 acciones del Banco Davivienda S.A. por cada acción ordinaria o preferencial de Leasing Bolívar que tuvieran inscritos en el libro de registro de accionistas. De esta forma se emitieron 7.456.179 acciones preferenciales del Banco Davivienda para adquirir el control de la Leasing Bolívar S.A.

No existirá plusvalía reconocida debido a las condiciones particulares de este proceso de fusión, en las cuales la entidad absorbida se encuentra actualmente bajo el control de la sociedad matriz del Grupo Bolívar,-Sociedades Bolívar S.A., por ello, no se aplicarán las previsiones contenidas en la NIF3 en materia de Combinación de Negocios

El monto de activo y pasivos incorporados en el proceso, son:

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>
Efectivo y equivalentes	62.817	Captaciones del público	768.547
Inversiones	9.407	Préstamos de Entidades	272.677
Cartera Neta	1.063.465	Cuentas por Pagar	47.869
Otros Activos	106.894	Otros Pasivos	13.474
Total Activos	<u>1.242.584</u>	Total Pasivos	<u>1.102.567</u>

Los activos incorporados en el proceso de fusión corresponden principalmente a los siguientes rubros: efectivo y equivalentes, \$62.817, Inversiones \$ 9.407, Cartera neta \$ 1.063.465, y Otros Activos \$ 106.894.

De otra parte, los pasivos integrados están representados por los siguientes conceptos: Captaciones del público \$ 768.547, Préstamos de Entidades \$ 272.677, Cuentas por pagar \$ 47.869 y otros pasivos por valor de \$13.474

El valor razonable en la fecha de adquisición del total de la contraprestación transferida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cada clase principal de contraprestación, no aplica de acuerdo al párrafo B64 de la NIIF 3 combinación de negocios por ser una combinación de negocios con control común. No se identificaron contingencias o acreencias a revelar.

Venta Participación CIFIN

El 8 de febrero el Banco suscribió un acuerdo con TransUnion Netherlands II B.V., para la venta del ciento por ciento (100%) de su participación accionaria en CIFIN S.A., calificada como Sociedad de Servicios Técnicos y Administrativos, acreditada como operador de información financiera, crediticia, comercial y de servicios.

En esta misma fecha, se perfeccionó la venta de 68.735 acciones ordinarias correspondientes al 71%. El valor recibido por cada acción fue de COP\$ 629.563,37.

El valor en libros al 8 de febrero era \$2.448 y la venta se realizó por \$57.599 de la cual se recibió en dicha fecha el valor de por \$43.273. Se espera perfeccionar en mayo 2016 la venta restante que está sujeta al cumplimiento de condiciones especiales.

Para efectos de determinar el valor razonable de esta inversión, con ocasión a la transacción mencionada anteriormente, se actualizó el valor establecido en la venta. Ver nota 10.9.

14 Adopción Normas de Contabilidad e Información Financiera

El Banco elaboró el informe de adopción por primera vez a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1° de enero de 2014 de acuerdo a las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aplicadas en Colombia (NCIF) vigentes al 1° de enero de 2013, adoptadas en el país mediante la Ley 1314 emitida el 13 de julio de 2009 y Decreto 3023 del 27 de diciembre de 2013 que define el marco normativo aplicable a entidades del Grupo 1 y las normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). El Banco fue clasificado en este grupo por tratarse de una entidad de interés público y emisor de valores.

Para la presentación de los estados financieros consolidados, se dio aplicación al marco técnico normativo dispuesto en el anexo del Decreto 2784 de 2012 actualizado mediante el Decreto 3023 de 2013. Con las siguientes excepciones:

De acuerdo a la circular externa 036 de 2014 emitida por la SFC, se debe: reconocer la diferencia entre las pérdidas esperadas calculadas con modelos aprobados por la SFC y las pérdidas incurridas definidas en la IFRS 9, en una cuenta patrimonial específica en otros resultados integrales, manteniendo el reconocimiento del deterioro de la cartera de crédito en los resultados del periodo.

La ley 1739 de 2014 estableció el tratamiento contable del impuesto a la riqueza con cargo a reservas patrimoniales sin afectar los resultados del periodo.

Adicionalmente la SFC impartió las siguientes instrucciones específicas en la misma circular externa 036:

Las diferencias positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NCIF no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo se podrá disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros distintos de aquellos que sean partes relacionadas.

Las diferencias netas positivas que se generen por primera vez de las NCIF, no computarán en el cumplimiento de los requerimientos prudenciales de patrimonio técnico, capital mínimo requerido para operar, de acuerdo con la naturaleza de cada entidad. En caso de que se presenten diferencias técnicas, las mismas deberán deducirse del patrimonio técnico.

De acuerdo a lo establecido en la NIIF1, a continuación, se muestra como la transición de los principios contables anteriores aplicados en Colombia (COLGAAP) han afectado la situación financiera, los resultados integrales y los flujos de efectivo consolidados previamente presentados, con el propósito de suministrar la información relacionada con los ajustes significativos para permitir el entendimiento de los estados financieros consolidados que aquí se muestran.

A la fecha de transición, el Banco aplicó las siguientes excepciones y exenciones de NIIF tal como lo requiere la NIIF 1- “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Excepciones

1. Cálculo de Estimaciones

Las estimaciones a la fecha de transición son consistentes con las estimaciones a esa fecha bajo los COLGAAP, a menos que existiera evidencia de error en dichas estimaciones.

Todas las estimaciones a la fecha de la convergencia están en armonía con las políticas contables definidas a la fecha de transición de las NCIF, excepto por las siguientes políticas contables que resultaron diferentes, conforme lo establecen las NCIF:

- Modelos de pérdidas incurridas para estimar el deterioro de la cartera.
- Costo amortizado de instrumentos financieros – Pasivos.
- Vidas útiles de activos fijos.

- Beneficios a empleados.
- Impuesto diferido.
- Deterioro de inversiones, activos fijos e intangibles.
- Provisiones de litigios.

2. Baja en cuentas activos y pasivos financieros

El Banco, aplicó los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF9 de forma prospectiva, en concordancia a lo establecido en la NIIF1, para las transacciones que tengan lugar a partir del 1ro de enero de 2014.

En la fecha de transición a NCIF se cancelan activos y pasivos financieros relacionados directamente entre sí, generados por operaciones autorizadas legalmente a los emisores de valores colombianos para readquisición de Certificados de Depósito a Término (CDT's), sin implicar la extinción del título por confusión. Al 1° de enero de 2014 se tenían registrados \$16.431 en el portafolio de inversiones y en CDT's por corresponder a activos y pasivos originados en tenencia de títulos del mismo Banco.

En el contexto de la NIIF 1, se tomó la opción de no reconocer los activos financieros relacionados con cartera de préstamos castigados bajo COLGAAP.

3. Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Activos Financieros

Se efectuó la clasificación de los instrumentos financieros del portafolio de inversiones de acuerdo con el modelo de negocio definido por el Banco con los siguientes impactos:

Portafolio de Inversiones

El modelo de negocio definido por el Banco que considera la estructura de liquidez, así como la gestión de riesgos y la capacidad e intención que tiene la administración respecto a los títulos que conforman el portafolio de inversiones, en adición a las características de los activos financieros vigentes en el portafolio de inversiones y derivados, es clasificado en su mayoría a valor razonable, considerando que los portafolios estructurales incluyen las reservas de liquidez y títulos de trading, y un 14.8% del Portafolio Estructural se va a mantener hasta el vencimiento como activos a Costo Amortizado, sin generar efecto en patrimonio al mantener el mismo reconocimiento bajo el COLGAAP.

Cartera

Para dar aplicación a lo establecido en la NIIF9 se clasifico el portafolio de préstamos según modelo de negocio definido que considera la capacidad administrativa y financiera para la colocación de recursos y mantener los flujos contractuales hasta su vencimiento, concluyendo que la cartera de créditos será valorada en su totalidad a Costo Amortizado. Los costos de originación para el costo amortizado se aplicaron a los préstamos desembolsados a partir del 1ro de enero de 2014.

Adicionalmente se registró el efecto en resultados correspondiente al reconocimiento del beneficio en tasa a los préstamos de vivienda otorgados a los empleados.

Los costos de otorgamiento o de transacción eran registrados directamente en resultados en el momento en que se incurren bajo COLGAAP y las NCIF definen que la cartera de créditos se mida al costo amortizado incluyendo los costos de transacción incrementales directamente atribuibles al otorgamiento de los créditos mediante el método de la tasa de interés efectiva.

Se incorporaron los intereses posibles de recuperar cuya causación contable fue suspendida bajo COLGAAP, con abono a la cuenta de cartera de créditos y a la cuenta de utilidades retenidas de adopción por primera vez.

Deterioro de la cartera

Bajo COLGAAP, se determinaba la provisión de cartera de acuerdo a las clasificaciones por nivel de riesgo bajo el concepto de pérdidas esperadas el cual difiere del concepto de pérdida incurrida establecido en la

NIIF 9, esto implicó determinar la provisión de acuerdo a los flujos futuros esperados de las operaciones de crédito.

El resultado de aplicar los modelos de pérdidas incurridas genero un reverso de dichas provisiones de capital por \$556.588 y de intereses \$36.346. El impuesto diferido relacionado asciende \$215.029, los cuales fueron reconocidos en el ORI de acuerdo a la instrucción de la SFC.

Pasivos financieros

Para la designación de instrumentos financieros reconocidos previamente, se realizó análisis de la opción que permite designar, en la fecha de transición a las NCIF, cualquier pasivo financiero como a valor razonable con cambios en resultados, y se determinó no utilizar la exención propuesta en la NIIF 1. De tal forma que todos los pasivos fueron medidos a Costo Amortizado excepto los derivados que se miden a valor razonable con cambios en resultados como se venía haciendo en el COLGAAP. Para las emisiones de bonos se reconocieron los costos de colocación, y se valoran al costo amortizado.

4. Derivados implícitos

En la transición a las NCIF, los derivados implícitos en otros contratos han de ser tratados como activos y pasivos separados a menos que cumplan ciertos criterios. Estos activos y pasivos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

Los COLGAAP no requerían la identificación y el reconocimiento por separado de los derivados implícitos.

La evaluación realizada dio como resultado que no se encontró ningún derivado implícito en los contratos de adquisición de bienes o servicios.

Exenciones

5. Costo atribuido – Propiedades y Equipo e Intangibles

Bienes inmuebles: Los terrenos y edificios que el Banco poseía al 1ro de enero del 2014 fueron reconocidos por su valor razonable siendo el equivalente al costo atribuido en la fecha de transición a las NCIF, para lo cual se tomó el valor en libros más valorizaciones bajo los COLGAAP.

La opción del costo atribuido fue aplicada para los inmuebles del Banco con avalúos que cumplen los requisitos de las normas internacionales, siendo reconocidos \$545.055 como mayor valor de los activos fijos. Estas valorizaciones se encontraban registradas en la cuenta de superávit en el patrimonio y fueron trasladadas a la cuenta de ajustes por primera vez.

Para los muebles de oficina se eligió utilizar su valor en libros conforme el COLGAAP.

En el caso de equipo de cómputo se dio aplicación retrospectiva a la NIC16 para los equipos que bajo COLGAAP estaban totalmente depreciados y se encontraban en uso, como si siempre hubiere sido aplicada la NIC16; por lo tanto, se realizaron los ajustes a la depreciación por cambios en la estimación de nuevas vidas útiles con un efecto de \$48.376

Las depreciaciones se efectuaban de acuerdo a la norma fiscal en Colombia y se ajustaron aplicando las vidas útiles definidas por política.

Intangibles: se eligió utilizar su valor en libros conforme el COLGAAP.

6. Uso del costo atribuido para Inversiones asociadas y negocios conjuntos

Para las inversiones en asociadas donde se estableció influencia significativa se optó por aplicar el costo atribuido que permite la NIIF 1, reclasificando al valor del costo valorizaciones por \$26.147. Estas valorizaciones se encontraban registradas en la cuenta de superávit en el patrimonio y fueron trasladadas a la cuenta de ajustes por primera vez.

7. Combinación de negocios

El Banco optó por no aplicar de forma retroactiva los requerimientos de la NIIF 3 para las combinaciones de negocio registradas en libros, mantuvo como plusvalía el valor en libros en la fecha de transición a las NCIF según el COLGAAP, manteniendo el registro en pesos colombianos.

En consecuencia no se aplicaron de forma retroactiva los efectos de las variaciones en las tasas de cambios de la moneda extranjera a los ajustes al valor razonable ni a la plusvalía que han surgido en las combinaciones de negocios ocurridas antes de la transición a las NCIF, siendo reconocida la plusvalía generada por la compra de inversiones en Centroamérica en moneda origen del país de cada entidad adquirida y reexpresada en pesos con la TRM de la fecha de la transición a las NCIF, esto es 1 de enero de 2014

Bajo COLGAAP se realizaba la amortización del crédito mercantil que a diferencia de NCIF solo se contempla para cuando hay deterioro para la plusvalía e intangibles.

8. Diferencias acumuladas por el efecto de conversión

De acuerdo con la NIC 21, el ajuste resultante de la conversión de estados financieros de las subsidiarias en el exterior se registra en el patrimonio en la cuenta de otro resultado integral; sin embargo, de acuerdo con la NIIF 1, en la preparación del estado de situación financiera de apertura, el Banco aplicó lo permitido por la NCIF para que el valor determinado por este concepto de todas las subsidiarias en el extranjero a esta fecha sea nulo.

Conciliación Estados Financieros Consolidados

A continuación se detallan las conciliaciones entre los COLGAAP y las NCIF con excepciones, que incluyen: a) Estado de Situación Financiera a la Fecha de Transición, 1 de enero de 2014, b) Estado de Situación Financiera Comparativo a 31 de diciembre de 2014, c) Conciliaciones Comparativas Patrimoniales a 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, d) Conciliación del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2014, y e) Notas a las conciliaciones que explican los ajustes y reclasificaciones entre COLGAAP y NCIF.

Todos los ajustes originados se registraron en la cuenta *“Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF”*, cuenta incluida en la categoría denominada *Otro Resultado Integral (ORI)* de acuerdo con las instrucciones impartidas por la SFC en la circular externa 036 de 2014.

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Conciliación del Estado de Situación Financiera Consolidado a enero 1, 2014 (Fecha de transición)

Enero 1, 2014 (Cifras en millones de pesos)	Nota	Balance COLGAAP	Reclasificaciones	Efecto de Transición a NCIF	NCIF
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	a)	4,550,505	295,796	(1,172)	4,845,128
Operaciones de mercado monetario y relacionados		446,321	(19,268)	15	427,068
Inversiones medidas a valor razonable	b)	7,877,454	(332,272)	(1,089,187)	6,455,995
Derivados		78,152	-	(1,689)	76,463
Cartera de créditos y operaciones leasing financiero, neto	c)	39,427,371	58,419	1,041,752	40,527,542
Cuentas por cobrar, neto	d)	481,399	(6,271)	(111,182)	363,946
Bienes realizables en dación de pago y bienes restituidos		90,768	-	(90,768)	-
Activos mantenidos para la venta	e)	-	(45,081)	79,022	33,941
Inversiones medidas a costo amortizado	b)	-	-	955,911	955,911
Inversiones en Asociadas	b)	-	-	69,039	69,039
Inversiones en Otras compañías	b)	-	-	114,085	114,085
Propiedades y equipo, neto		495,943	(1,480)	611,861	1,106,324
Propiedades de Inversión	f)	-	-	74,856	74,856
Plusvalía		1,084,549	-	543,298	1,627,847
Intangibles		-	-	40,801	40,801
Impuesto diferido	g)	-	-	54,795	54,795
Otros activos no financieros, neto	h)	1,842,014	40,387	(1,650,092)	232,310
Total Activo		56,374,477	(9,770)	641,345	57,006,051
Pasivo					
Depósitos y exigibilidades	i	36,286,120	(8,092)	299,622	36,577,650
Cuenta de ahorros		16,871,171	(8,092)	15,036	16,878,115
Depósitos en cuenta corriente		5,929,620	-	(15,523)	5,914,097
Certificados de depósito a término		13,063,988	-	144,047	13,208,034
Otras exigibilidades		421,341	-	156,062	577,403
Operaciones de mercado monetario y relacionados		1,235,246	-	38	1,235,284
Derivados		62,567	-	(1,689)	60,878
Créditos de Bancos y otras obligaciones	j	4,095,043	(1,486)	15,159	4,108,717
Instrumentos de deuda emitidos	k	6,651,352	-	60,051	6,711,403
Cuentas por pagar		1,093,584	291	(394,143)	699,731
Impuestos por pagar		26,580	-	65,010	91,589
Impuesto diferido por pagar		-	-	718,554	718,554
Reservas técnicas		-	-	95,737	95,737
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	l	804,777	(483)	(552,077)	252,218
Interés minoritario		60,379	-	(60,379)	-
Total Pasivo		50,315,648	(9,770)	245,884	50,551,762
Patrimonio					
Capital		62,190	-	-	62,190
Prima de emisión		-	-	3,389,608	3,389,608
Reserva Legal		3,932,936	-	(3,371,491)	561,444
Reservas Ocasionales		487,858	-	126,971	614,829
Resultados Acumulados		851,106	-	-	851,106
Otros resultados integrales	m)	724,740	-	(119,433)	605,307
Ajustes en la aplicación por primera vez		-	-	315,351	315,351
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		6,058,829	-	341,006	6,399,836
Participación no controladora	n)	-	-	54,454	54,454
Total Patrimonio		6,058,829	-	395,460	6,454,289
Total Pasivo y Patrimonio		56,374,477	(9,770)	641,344	57,006,051

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Conciliación del Estado Financiero Consolidado a diciembre 31, de 2014 (Comparativo)

Los ajustes por transición a las NCIF al 1 de enero de 2014 fueron reconocidos en el patrimonio y para fines comparativos se incluyen los ajustes al 31 de diciembre de 2014 en los resultados del periodo y en el otro resultado integral, según corresponda:

Diciembre 31, 2014 (Cifras en millones de pesos)	Nota	Balance COLGAAP	Reclasificaciones	Efecto de Transición a NCIF	NCIF
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	a)	5,258,855	-	10,360	5,269,215
Operaciones de mercado monetario y relacionados		508,828	-	30	508,858
Inversiones medidas a valor razonable	b)	8,119,148	14,973	(1,435,368)	6,698,752
Operaciones de contado y derivados		407,252	-	10,775	418,027
Cartera de créditos y operaciones leasing financiero, neto	c)	48,943,249	-	1,328,797	50,272,046
Cuentas por cobrar, neto	d)	657,237	-	(215,697)	441,540
Bienes recibidos en dación de pago y bienes restituidos		76,015	-	(76,015)	-
Activos mantenidos para la venta	e)	-	-	24,386	24,386
Inversiones medidas a costo amortizado	b)	-	-	1,028,222	1,028,222
Inversiones en Asociadas	b)	-	-	84,839	84,839
Inversiones en Otras compañías	b)	-	-	108,954	108,954
Propiedades y equipo, neto		517,567	-	645,093	1,162,660
Propiedades de Inversión	f)	-	-	62,959	62,959
Plusvalía		1,030,980	-	598,278	1,629,258
Intangibles		-	-	75,447	75,447
Impuesto diferido	g)	-	-	73,735	73,735
Otros activos no financieros, neto	h)	2,027,500	-	(1,769,208)	258,292
Total Activo		67,470,615	14,973	631,602	68,117,190
Pasivo					
Depósitos y exigibilidades	i)	43,584,986	4,426	166,714	43,756,126
Cuenta de ahorros		19,756,590	4,426	(4,426)	19,756,590
Depósitos en cuenta corriente		7,047,436	-	(645)	7,046,791
Certificados de depósito a término		16,295,920	-	(24,867)	16,271,052
Otras exigibilidades		485,041	-	196,652	681,693
Operaciones de mercado monetario y relacionados		1,164,688	10,547	(10,459)	1,164,776
Derivados		311,300	-	(10,555)	300,744
Créditos de Bancos y otras obligaciones	j)	5,453,645	-	19,098	5,472,743
Instrumentos de deuda emitidos	k)	7,685,182	-	74,807	7,759,988
Cuentas por pagar		1,233,008	-	(417,780)	815,228
Impuestos por pagar		39,382	-	(593)	38,788
Impuesto diferido por pagar		-	-	958,109	958,109
Reservas técnicas		-	-	114,634	114,634
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	l)	957,716	-	(673,568)	284,148
Interés Minoritario		63,886	-	(63,886)	-
Total Pasivo		60,493,793	14,973	156,519	60,665,285
Patrimonio					
Capital		62,190	-	-	62,190
Prima de emisión		-	-	3,389,608	3,389,608
Reserva Legal		4,158,934	-	(3,375,555)	783,379
Reservas Ocasionales		870,953	-	68,225	939,178
Resultados Acumulados		1,060,447	-	(101,673)	958,774
Otros resultados integrales	m)	824,299	-	114,971	939,270
Ajustes en la aplicación por primera vez		-	-	321,942	321,942
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		6,976,823	-	417,518	7,394,341
Participación no controladora	n)	-	-	57,564	57,564
Total Patrimonio		6,976,823	-	475,082	7,451,905
Total Pasivo y Patrimonio		67,470,615	14,973	631,602	68,117,190

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Conciliación del patrimonio

Con la aplicación de las NCIF, la SFC definió que se deben reconocer en el patrimonio en las cuentas “Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF” y “Resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF” los ajustes a enero 1 y diciembre 31 de 2014, respectivamente. A continuación se muestra la Conciliación del Patrimonio:

		<u>01 de enero 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Saldo Patrimonio bajo COLGAAP		6.058.829	6.976.823
Cartera	Nota c)		
Reversión provisiones de cartera		592.933	592.933
Activaciones intereses contingentes		77.580	77.580
Desreconocimiento intereses reestructurados		31.401	31.401
Propiedad, planta y Equipo y BRP'S.			
Estimación vidas útiles y avalúos Propiedad, Planta y Equipo		86.887	86.887
Reversión valorizaciones Propiedad, planta y equipo		(147.503)	(173.903)
Desreconocimiento provisiones BRPs		54.840	54.840
Otros Activos			
Impuesto al patrimonio		(47.458)	2.113
Impuesto diferido	g)		
Costo Atribuido Propiedad, planta y equipo		(173.298)	(173.298)
Reversión provisiones de cartera		(215.029)	(215.029)
Otros conceptos		11.935	11.935
Conversión de Estados financieros		-	143.759
Diferencia Eliminación de la Inversión		(1.100)	(1.100)
Otros Conceptos		69.818	76.361
Efecto utilidad del periodo		-	(96.961)
Ajustes aplicación por primera vez/ por convergencia		<u>341.006</u>	<u>417.518</u>
Participación no controlada		<u>54.454</u>	<u>57.564</u>
Total efecto de Transición a NCIFAC		<u>395.460</u>	<u>475.083</u>
Patrimonio bajo NCIFAC		<u>6.454.289</u>	<u>7.451.905</u>

Conciliación de Resultados a 31 de diciembre de 2014. (Año transición)

Utilidad bajo COLGAAP	1,060,447
Cartera:	
Deterioro de cartera (pérdidas incurridas)	51,733
Costo amortizado y reconocimiento intereses contingentes	55,933
Inversiones:	
Por la re expresión de las inversiones en subordinadas	(220,749)
Dividendos asociadas	(15,245)
Método de participación de Inversiones	3,656
Propiedad, planta y equipo:	
Reverso de gasto depreciación por cambio vidas útiles	17,681
Reverso provisiones Bienes recibidos en dación de pago	27,966
Impuesto diferido	(99,519)
Reversión amortización del intangible	53,569
Otros ajustes	28,013
Subtotal efecto de Transición a NIIF	(96,961)
Utilidad bajo NIIF	963,486

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 A 31 de diciembre de 2015 con cifras comparativas a 31 de diciembre y 01 de enero de 2014
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el efecto en el flujo de efectivo por el año de transición:

	Año terminado el 31 de diciembre en 2014		
	COLGAAP	Ajustes y reclasi- ficaciones	NCIFAC
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(2.100.179)	235.643	(1.864.536)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(149.192)	730.994	581.803
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	3.032.881	(1.770.235)	1.262.646
Efecto por diferencia en cambio en efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	783.510	(803.598)	(20.088)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		737.421	737.421
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	4.982.953	(137.825)	4.845.128
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del período	5.766.463	(204.002)	5.562.461

Los principales impactos en el flujo de efectivo corresponden al pago de impuesto de renta e intereses pagados que se presentan por separado.

Notas a las Conciliaciones

A continuación, se presentan las notas explicativas a los ajustes y reclasificaciones a los estados financieros consolidados bajo COLGAAP para llegar a la aplicación de los nuevos estándares de información financiera NCIF a enero 01 y 31 de diciembre de 2014

a) Equivalentes de efectivo

Por aplicación de las NCIF el Banco canceló la provisión requerida bajo COLGAAP para partidas conciliatorias de naturaleza deudora con más de 30 días pendientes de regularizar, las cuales se ajustaron con impacto patrimonial.

De acuerdo a la NIC7 los instrumentos financieros que sean de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a poco riesgo de cambios en su valor se clasifican y presentan en rubro efectivo y equivalentes de efectivo. Aquellos que no cumplan esta definición se clasifican como cuentas por cobrar.

Derivado de lo anterior, el Banco reclasificó del rubro de operaciones de mercado monetario y relacionado (fondos interbancarios) a cuentas por cobrar.

b) Inversiones

Por efecto de la actualización del valor de las inversiones en subsidiarias al aplicar la homogeneización de NCIF a los patrimonios, se generó un efecto de menor valor de eliminación de la inversión en el consolidado.

Se trasladan al rubro de inversiones en asociadas los títulos donde se tiene influencia significativa, adicionalmente las inversiones donde no se tiene influencia significativa ni control se reclasificaron a un rubro de inversiones en otras compañías que eran clasificadas bajo el COLGAAP en portafolio de Inversiones.

c) Cartera

Bajo COLGAAP los préstamos a empleados se reconocían en el rubro de otros activos y bajo las NCIF se reclasifican al rubro de cartera de créditos, adicionalmente por aplicación de NCIF se genera el reconocimiento de un activo diferido por la estimación del beneficio en tasa a empleados de aquellos préstamos otorgados con tasas preferenciales y en resultados del periodo de transición se reconocen ingresos de cartera que bajo COLGAAP era contabilizados como ingresos diferidos.

d) Cuentas por cobrar

Se canceló la provisión constituida bajo COLGAAP para partidas con más de 180 días de vencimiento, las cuales se ajustaron con impacto patrimonial.

e) Activos mantenidos para la venta

En aplicación de la NIIF 5 los activos mantenidos para la venta, que se esperen vender en sus condiciones actuales y que tengan alta probabilidad de venta se clasifican en esta categoría, bajo el COLGAAP estos activos se tenían clasificados en el rubro de bienes realizables, recibidos en dación en pago y restituidos.

El Banco reclasificó a propiedades de inversión aquellos bienes inmuebles que no cumplían los requisitos para ser clasificados bajo la NIIF 5 ni la NIC 16.

f) Propiedades de inversión

Se tiene una nueva categoría denominada Propiedades de Inversión bajo NCIF, originada por reclasificación de inmuebles que no están siendo usados. A continuación, se muestran las reclasificaciones a esta nueva categoría:

Concepto	1 de enero de 2014
Reclasificación de BRP`S a propiedades de inversión	73,690
Reclasificación de terrenos y edificios , neto a propiedades de inversión	8,789
Total Reclasificaciones	82,479

g) Impuesto diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce generalmente con base a las diferencias temporales que se generan por ingresos, costos o gastos que contablemente se reconocen en un periodo diferente al fiscal, y dichas diferencias se califican en: diferencias permanentes y diferencias temporales, siendo medido este impuesto con la tasa vigente a la fecha del reconocimiento de la diferencia permanente.

Se debe dar aplicación a la NIC12 “Impuestos a las Ganancias” sobre aquellas diferencias temporarias que surjan de diferencias entre los saldos contables y fiscales de los activos y pasivos denominado “método del pasivo” y se reconocen a la tasa que se espera para el momento de la reversión.

La forma en que se espere recuperar o liquidar el importe en libros de los activos y pasivos determina las consecuencias fiscales las cuales se reflejan en los impuestos diferidos. Se reconoció Impuesto diferido activo por diferencias temporarias que surgen de la implementación de las NCIF generado por la cancelación contable de activos diferidos que fiscalmente se mantienen, también se reconoció impuesto diferido pasivo generado, principalmente por la opción de costo atribuido de propiedades y equipo.

h) Otros activos

Se determinaron los siguientes ajustes en la aplicación de las NCIF, debido a que bajo dichas normas no existe el rubro de activos diferidos: i) por programas para computador, ii) descuento colocación en títulos de inversión, iii) remodelaciones en oficinas propias, iv) mejoras a propiedades tomadas en arriendo, v) impuesto al patrimonio y vi) otros diferidos que no corresponden a la definición de activo bajo NCIF, así como provisiones que eran requeridas bajo COLGAPP y que no son requeridas por las NCIF.

Se realizaron las siguientes reclasificaciones del saldo de otros activos a los siguientes rubros: i) cartera de empleados, ii) programas de computador que se reclasifican al rubro de intangibles y iii) a plusvalía y otros menores.

Se tenía en COLGAAP amortización del crédito mercantil y por opción de costo atribuido en inversiones en subsidiarias se revierte amortización del crédito mercantil no requerido bajo NCIF.

i) Depósitos y exigibilidades

Los intereses de los depósitos y exigibilidades eran registrados en cuentas por pagar, de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los pasivos financieros se miden a costo amortizado mediante el método del interés efectivo, el cual incluye la estimación de los flujos de efectivo del instrumento teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del mismo, y se incluyen las comisiones e intereses pagados o recibidos por las partes del contrato, dando origen a la reclasificación de la cuenta por pagar de intereses a depósitos y exigibilidades.

j) Créditos de bancos y otros pasivos financieros

En aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, para reconocer los pasivos financieros a costo amortizado se realizó reclasificación de los intereses por pagar de créditos con bancos, y las obligaciones a cargo del Banco derivadas de los servicios bancarios que eran reconocidas bajo COLGAAP en el rubro de depósitos y exigibilidades siendo reclasificadas a otros pasivos financieros.

k) Instrumentos de deuda emitidos

El Banco reconocía las obligaciones por bonos emitidos en el rubro de títulos de inversión en circulación y los intereses por pagar se registraban en rubro separado. Según lo establecido en la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, estos pasivos financieros deben medirse al costo amortizado incluyendo las comisiones e interés establecido en los contratos, como parte de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Lo anterior generó un ajuste para reconocer los costos de transacción por emisión de los bonos con impacto patrimonial y la reclasificación de los intereses por pagar al rubro de instrumentos de deuda emitidos.

l) Pasivos estimados y provisiones

El COLGAAP requería registrar el valor estimado a pagar de los litigios considerando la calificación de acuerdo a lo establecido en el decreto 2649 de 1993, al aplicar la NIC 37 “Provisiones, pasivos y activos contingentes” únicamente se deben reconocer las provisiones para aquellos litigios que de acuerdo al juicio profesional sea prácticamente seguro el pago, generando un ajuste para cancelar provisiones que no cumplieran los requisitos de las NIIF con impacto patrimonial.

Los programas de fidelización de clientes que otorgan puntos para ser canjeados por premios una vez se cumplen los requisitos del programa eran reconocidos según el COLGAAP en el rubro de pasivos estimados y provisiones, de acuerdo con la CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes” los créditos premio son componentes que deben reconocerse por separado de la transacción de venta que los genera y reconocerse como ingreso diferido por el valor razonable de cada crédito premio otorgado, y ser reconocidos en el resultado del periodo en el momento en que el cliente redime los puntos. La aplicación de la CINIIF 13 generó una reclasificación del pasivo estimado por programas de fidelización a otros pasivos.

m) Otros resultados integrales

Durante el año 2014 bajo COLGAAP fueron reconocidas las valorizaciones de propiedades y equipo y ganancias no realizadas de inversiones disponibles para la venta los cuales fueron reversados para tener comparativas las cifras bajo NCIF.

n) Participaciones no controladoras - antes interés minoritario

Las participaciones no controladas se reconocen bajo COLGAAP, a título de interés minoritario por las participaciones que no corresponda al grupo económico al que pertenecen las combinadas, siendo equivalente a la parte de los activos netos (patrimonio) y de los resultados de una subordinada, atribuibles a derechos sociales, cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas, que son presentados en el balance general en un rubro separado del pasivo y en el estado de ganancias y pérdidas consolidados. Bajo la NIIF 10 en el estado de situación financiera consolidado, se reflejan estas

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

participaciones dentro del patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora siendo calculado sobre los patrimonios de las filiales aplicando las mismas políticas de la matriz.



La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda, dentro de los términos fijados por la ley.

Elaborado por:

Vicepresidencia Contable y Tributaria

Olga L. Rodríguez Salazar / Vicepresidente Contable y Tributaria

Anlsa Cifuentes Barrera / Directora Financiera

Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero

Ricardo León Otero / Vicepresidente de Riesgo y Control Financiero

Jaime Julián Naranjo / Jefe de Relación con Inversionistas

Diana Carolina Díaz / Profesional Relación con Inversionistas

Alejandro Córdoba / Profesional Relación con Inversionistas

Dirección

Carlos Eduardo Torres Prieto / Director de Mercadeo y Publicidad

Carlos Javier Larrota / Jefe de Publicidad

Coordinación editorial

María Paula Ardila / Profesional Departamento de Publicidad

Diseño y producción

Machado y Molina / Comunicación visual corporativa



DAVIVIENDA

www.davivienda.com