

## Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas

*Estados financieros consolidados intermedios  
al 30 de junio de 2015*

*No auditados*

La información financiera contenida en este informe puede ser modificada por cambios en políticas y estimaciones hasta que se presenten los primeros estados financieros de adopción bajo Normas de Contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia con cierre al 31 de diciembre de 2015.

## Contenido

1..... Estados financieros Consolidados .....	3
Estado de situación financiera consolidado .....	3
Estado consolidado de resultados del periodo .....	4
Otro resultado integral .....	5
Estado de cambios en el patrimonio consolidado .....	6
Estado de flujos de efectivo consolidado .....	7
2..... Hechos Relevantes del trimestre.....	8
3..... Eventos o Hechos posteriores.....	8
4..... Entidad que Reporta .....	8
5..... Declaración de Cumplimiento .....	8
6..... Resumen de las Políticas Contables Significativas .....	10
7..... Administración del Riesgo .....	25
8..... Partidas No Usuales .....	33
9..... Instrumentos Financieros de Inversión .....	34
11..... Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	38
12..... Propiedad y equipo .....	41
13..... Propiedades de Inversión .....	42
14..... Cartera de Créditos .....	42
15..... Plusvalía.....	44
16..... Intangibles .....	44
17..... Depósitos y Exigibilidades.....	45
18..... Créditos de Bancos y otras obligaciones .....	46
19..... Instrumentos de deuda emitidos.....	47
20..... Impuestos.....	48
21..... Transacciones con Partes Relacionadas.....	50
22..... Litigios .....	52

## 1. Estados financieros Consolidados

**Banco Davivienda S.A. y sus Subordinadas**  
**Estado de situación financiera consolidado**  
**A junio 30 de 2015 y diciembre 31 de 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

	<b>JUNIO 2015</b>	<b>DICIEMBRE 2014</b>
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.069.492	5.514.813
Operaciones de mercado monetario y relacionados	123.677	181.553
Inversiones medidas a valor razonable (nota 9)	7.171.087	6.492.307
Derivados	528.458	419.469
Inversiones medidas a costo amortizado (nota 9)	1.504.595	1.344.625
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto (nota 14)	54.047.337	50.275.332
Inversiones en asociadas (nota 10)	86.335	84.839
Cuentas por cobrar, neto	735.797	523.247
Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 11)	15.998	24.386
Propiedades y equipo, neto (nota 12)	1.189.610	1.165.682
Propiedades de Inversión (nota 13)	77.177	62.959
Plusvalía e Intangibles (nota 15 - 16)	1.656.209	1.644.855
Otros activos no financieros, neto	395.987	330.141
<b>Total Activo</b>	<b>74.601.761</b>	<b>68.064.209</b>
<b>PASIVO</b>		
Depósitos y exigibilidades (nota 17)	46.608.426	43.756.126
Cuenta de ahorros	20.815.447	19.756.590
Depósitos en cuenta corriente	7.169.091	7.046.791
Certificados de depósito a término	18.108.293	16.271.052
Otras exigibilidades	515.595	681.693
Operaciones de mercado monetario y relacionados	2.766.257	1.164.776
Derivados	500.067	302.187
Créditos de Bancos y otras obligaciones (nota 18)	6.218.190	5.472.743
Instrumentos de deuda emitidos (nota 19)	8.418.025	7.759.988
Cuentas por pagar	724.164	765.600
Impuesto diferido por pagar (nota 20)	887.470	925.548
Reservas técnicas	128.289	114.634
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	592.188	352.525
<b>Total pasivo</b>	<b>66.843.076</b>	<b>60.614.127</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital y reservas (1)	5.309.597	4.757.990
Superávit - Otro Resultado Integral	1.511.334	1.423.331
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	233.385	298.799
Utilidad del ejercicio	645.171	912.176
<b>Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco</b>	<b>7.699.487</b>	<b>7.392.295</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>59.198</b>	<b>57.787</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>7.758.685</b>	<b>7.450.082</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>74.601.761</b>	<b>68.064.209</b>

(1) Incluye prima en colocación de acciones.

**Banco Davivienda S.A. y sus Subordinadas**  
**Estado consolidado de resultados del periodo**  
**Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2015 y 2014**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	<b>TRIMESTRALIZADO</b>		<b>ACUMULADO</b>	
	<b>JUNIO 2015</b>	<b>JUNIO 2014</b>	<b>JUNIO 2015</b>	<b>JUNIO 2014</b>
<b>Resultado Integral</b>				
Ingresos	1.561.230	1.262.014	3.130.022	2.519.162
Cartera	1.466.434	1.179.737	2.879.754	2.311.451
Inversiones	87.698	77.118	236.214	195.615
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	7.097	5.159	14.054	12.096
Egresos	530.962	391.903	1.031.964	760.466
Depósitos y exigibilidades	332.568	252.698	655.403	496.817
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	50.742	41.509	101.439	81.795
Instrumentos de deuda emitidos	127.055	93.523	240.724	175.351
Otros intereses	20.597	4.173	34.398	6.504
<b>Margen financiero Bruto</b>	<b>1.030.268</b>	<b>870.111</b>	<b>2.098.059</b>	<b>1.758.696</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	334.311	202.021	586.765	424.778
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar	365.228	248.268	685.295	517.646
Reintegro de cartera y cuentas por cobrar	30.916	46.247	98.530	92.868
<b>Margen financiero Neto</b>	<b>695.957</b>	<b>668.090</b>	<b>1.511.293</b>	<b>1.333.918</b>
Ingresos por operación de Seguros, neto	18.550	7.253	32.199	25.547
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	227.041	203.769	441.266	410.207
Ingresos por Comisiones y Servicios	280.596	252.308	555.072	500.598
Gastos por Comisiones y Servicios	53.555	48.539	113.806	90.392
Gastos operacionales	643.013	557.999	1.250.808	1.080.521
Gastos de personal	284.546	229.077	548.728	450.210
Administrativos y operativos	240.354	218.770	459.416	412.918
Otros	104.084	96.228	210.257	193.462
Amortizaciones y depreciaciones	14.030	13.925	32.407	23.930
Cambios y Derivados, neto	18.714	58.730	76.942	32.773
Otros Ingresos y Gastos Netos	(20.400)	29.450	6.436	68.124
<b>Margen Operacional</b>	<b>296.848</b>	<b>409.293</b>	<b>817.328</b>	<b>790.047</b>
Impuesto de renta y complementarios	59.809	80.928	172.157	158.453
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>236.082</b>	<b>327.606</b>	<b>643.351</b>	<b>630.014</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	956	759	1.820	1.579
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>237.039</b>	<b>328.365</b>	<b>645.171</b>	<b>631.594</b>

**Banco Davivienda S.A. y sus Subordinadas**  
**Otro resultado integral**  
**Por los tres y los seis meses acumulados a junio 30 de 2015 y 2014**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	<b>TRIMESTRALIZADO</b>		<b>ACUMULADO</b>	
	<b>JUNIO 2015</b>	<b>JUNIO 2014</b>	<b>JUNIO 2015</b>	<b>JUNIO 2014</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>237.039</b>	<b>328.365</b>	<b>645.171</b>	<b>631.594</b>
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	3.212	(5.175)	11.326	32.051
Otras Inversiones de no Control	618	3.347	(4.038)	15.706
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior(1)	14.241	(86.297)	71.279	(101.479)
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>255.111</b>	<b>240.240</b>	<b>723.738</b>	<b>577.871</b>
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>252.976</b>	<b>243.348</b>	<b>718.354</b>	<b>576.815</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	2.135	(3.108)	5.383	1.056
<b>Resultado integral total</b>	<b>255.111</b>	<b>240.240</b>	<b>723.738</b>	<b>577.871</b>

(1) A partir del 2015 las diferencias de cambio por conversión de las filiales del exterior se registran en el ORI y se presenta neto de la re expresión del pasivo designado como cobertura de la inversión neta en el extranjero. Ver notas 6-d) y 6-h) y nota 19.

**Banco Davivienda S.A. y sus Subordinadas**  
**Estado de cambios en el patrimonio consolidado**  
**Por los periodos terminados a junio de 2015 y 2014**  
**(millones de pesos colombianos (COP))**

	<u>Capital</u>	<u>AJ Conversión EF</u>	<u>Interés Minoritario</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reservas ocasionales</u>	<u>Ganancias o Pérdidas No Realizadas (Ori)</u>	<u>Ganancias acum. Ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio de los accionistas</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013 (NCIFAC) (1)</b>	<b>62.190</b>	<b>13.238</b>	<b>60.441</b>	<b>3.385.013</b>	<b>547.863</b>	<b>604.611</b>	<b>968.628</b>	<b>0</b>	<b>838.984</b>	<b>6.480.969</b>
Traslado utilidades								1.085.036	(838.984)	246.052
Donaciones						(970)				(970)
<b>Distribución de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2013:</b>										
Reserva Legal					95.632			(76.807)		18.826
Reserva ocasional por valoración de inversiones a precios de mercado. Decreto 2336 de 1995						179.911		(179.911)		0
Reserva ocasional a disposición de la Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.						202.371		(472.962)		(270.591)
Dividendos decretados en efectivo a razón de \$630 pesos por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Marzo 26 de 2014						(279.855)				(279.855)
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	(31.784)				4.338
Otro resultado integral valoración inversiones							47.821			47.821
Ajustes en la aplicación primera vez NIIF							(9.033)			(9.033)
Ajustes de conversión		(114.781)								(114.781)
Interés minoritario			(8.765)							(8.765)
Prima en colocación de acciones				1.776						1.776
Resultado neto									631.594	631.594
<b>Saldo al 30 de Junio de 2014</b>	<b>62.190</b>	<b>(101.543)</b>	<b>51.677</b>	<b>3.386.789</b>	<b>679.618</b>	<b>674.285</b>	<b>1.007.416</b>	<b>355.356</b>	<b>631.594</b>	<b>6.747.381</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>62.190</b>	<b>415.136</b>	<b>57.787</b>	<b>3.386.798</b>	<b>772.136</b>	<b>536.866</b>	<b>1.008.195</b>	<b>298.799</b>	<b>912.176</b>	<b>7.450.082</b>
Traslado utilidades								914.426	(912.176)	2.250
Causación impuesto a la riqueza (2)						(62.676)				(62.676)
Menor valor cancelado impuesto a la riqueza						2.113				2.113
<b>Distribución de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2014:</b>										
Reserva Legal					180.731			(166.315)		14.416
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones						429.518		(484.795)		(55.278)
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción pagaderos en marzo 26 de 2015								(350.041)		(350.041)
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$20 incrementando el valor nominal a \$160 por acción y la diferencia de \$1.675 pesos corresponde a prima en colocación de acciones. Abril 8 de 2015	8.884			744.059		(752.943)				0
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal					10.459	(7.793)				2.666
Ajuste por convergencia año 2014								21.311		21.311
Otro resultado integral valoración inversiones títulos de deuda							11.899			11.899
Ajustes en la aplicación primera vez NIIF							4.735			4.735
Ajustes de conversión		71.369								71.369
Interés minoritario			1.412							1.412
Prima en colocación de acciones				(744)						(744)
Resultado neto									645.171	645.171
<b>Saldo al 30 de Junio de 2015</b>	<b>71.074</b>	<b>486.505</b>	<b>59.198</b>	<b>4.130.112</b>	<b>963.326</b>	<b>145.084</b>	<b>1.024.829</b>	<b>233.385</b>	<b>645.171</b>	<b>7.758.685</b>

(1) Saldo ajustado

(3) Utilidad Banco Davivienda y subordinadas

**Banco Davivienda S.A. y sus Subordinadas**  
Estado de flujos de efectivo consolidado  
**A junio 30 de 2015 y 2014 (millones de pesos colombianos (COP))**

	<b>Junio 2015</b>	<b>Junio 2014</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>645.171</b>	<b>631.594</b>
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:</b>		
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero	670.924	501.413
Provisión de cuentas por cobrar	13.351	10.991
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	13.675	5.742
Provisión de otros activos	8.572	5.796
Provisión para cesantías	5.394	2.590
Otras provisiones	3.442	3.909
Depreciaciones	23.953	18.293
Depreciaciones de Bienes dados en Leasing	1.740	1.280
Amortizaciones	102.863	109.372
Ajuste por reexpresión	71.369	(114.781)
Utilidad en venta de cartera y activos leasing	(7.342)	(70)
Valoración de Inversiones, neta	(229.204)	(180.847)
Utilidad valoración de Inversiones	398.869	333.991
Pérdida valoración de Inversiones	(169.665)	(153.145)
Valoración de Derivados y operaciones de Contado, neta	24.420	(33.599)
Utilidad en venta de inversiones, neta	(14.641)	(20.015)
Utilidad en venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos, neta.	(5.609)	(4.990)
Utilidad en venta de propiedades y equipo.	(2.540)	1.141
Reintegro de provisión de cartera de créditos y operaciones leasing	(97.714)	(92.122)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(4.772)	(4.413)
Reintegro provisión de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos	152	0
Reintegro provisión propiedades, equipo y bienes dados en leasing opei	(116)	0
Reintegro provisión otros activos	(11.227)	(6.100)
Reexpresión propiedad planta y equipo	0	(28)
Otras recuperaciones pasivos estimados	(2.642)	(3.004)
(Diminución) Impuesto sobre la renta diferido, neto	(63.274)	30.857
Pago de cesantías	(6.543)	(8.550)
Impuesto a la riqueza	(60.563)	0
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>		
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financier	(3.948.285)	(3.923.459)
Aumento en cuentas por cobrar	(221.130)	(68.445)
Adiciones de bienes recibidos en pago	6.720	26.209
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la	(6.899)	(15.871)
Aumento otros activos	(179.615)	(123.855)
Aumento Instrumentos financieros a costo amortizado	4.656.820	1.662.692
(Diminución) cuentas por pagar	(79.514)	(95.705)
Aumento otros pasivos	47.227	(115.634)
Aumento obligaciones laborales	4.094	(2.856)
Aumento pasivos estimados y provisiones	251.966	139.176
Aumento reservas técnicas	13.655	91.595
Aumento Interés minoritario	1.412	(8.765)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>1.625.289</b>	<b>(1.580.459)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
(Diminución) en posiciones activas de mercado	57.876	(49.916)
Aumento de inversiones	(705.390)	795.677
Aumento de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(24.420)	33.599
Adición de propiedades y equipos	(52.585)	(1.890)
Producto de la venta de propiedades y equipo	(8.249)	(8.249)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(732.768)</b>	<b>769.222</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Producto de la venta de cartera de créditos	(389.588)	(17.698)
Aumento instrumentos financieros a valor razonable	197.880	519.086
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	745.447	343.059
Aumento en títulos de inversión en circulación	658.037	26.956
(Diminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios	(203.039)	45.140
Ajuste IFRS	0	26.673
Pago de dividendos en efectivo	(350.041)	(279.855)
Aumento ganancias no realizadas ORI	797	12.969
Donaciones	0	(970)
Aumento de reservas	2.666	0
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>662.159</b>	<b>675.359</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1.554.679</b>	<b>(135.878)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año</b>	<b>5.514.813</b>	<b>5.187.016</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>7.069.492</b>	<b>5.051.138</b>

## 2. Hechos Relevantes del trimestre

### Emisión y Colocación de Bonos Subordinados

El 13 de mayo de 2015, se realizó la segunda emisión de bonos subordinados por \$400.000 millones de pesos, a una tasa del IPC+4,14%, equivalentes al 8,97% EA, a un plazo de 10 años.

Durante el mes de abril se vencieron los bonos emitidos en El Salvador, de acuerdo al detalle que se presenta a continuación:

EMISION	VOLUMEN	FECHA APERTURA	PLAZO CUPON	VENCIM. TITULOS	PLAZO TITULOS	SERIE	TASA
CIBHSBC1	\$ 20.000.000.00	17/04/2009	SEMESTRAL	17/04/2015	6 AÑOS	T 5	6.05%

### Titularización de cartera de vivienda

El 3 de junio de 2015, se realizó titularización de cartera a través de la Titularizadora de Colombia por valor de \$369.180. Con un efecto de reintegro de provisiones de cartera por \$7,500 y utilidad en venta de cartera por \$7,342. En adición sobre éste mismo negocio el Banco retuvo TIPS por valor de \$128.

## 3. Eventos o Hechos posteriores

### Crédito Centroamérica

El Salvador el 21 de julio del presente año realizó apertura de un crédito por US\$175 millones a 7 años con tasa del 3,15%.

## 4. Entidad que Reporta

El Banco Davivienda S.A. 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, posee al cierre del 30 de junio de 2015, 7.955.066 clientes ubicados en Colombia y las subordinadas en Costa Rica, Honduras, Panamá y Salvador.

El Banco Davivienda y sus Subordinadas a 30 de junio 2015, operaban con dieciséis mil seiscientos ochenta (16.680) empleados a través de setecientas cincuenta y nueve oficinas (759); veintidós (22) sucursales y agencias en el territorio colombiano y una (1) sucursal en el exterior en la ciudad de Miami (Estados Unidos de América).

## 5. Declaración de Cumplimiento

### a. Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados intermedios del Banco Davivienda fueron preparados de conformidad con las normas internacionales de información financiera aprobadas para Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia en adelante NCIFAC (Normas de Contabilidad y de Información Financieras Aceptadas en Colombia). Se ha dado aplicación a la NIIF1 Adopción por primera vez al balance de apertura con fecha 1ro de enero de 2014 siendo presentados en la Nota de Transición a NCIFAC, las principales explicaciones de cómo la transición a las NCIFAC han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco, incluyendo la respectiva reconciliación de los saldos COLGAAP con los saldos generados con aplicación de las normas internacionales NCIFAC.

Los estados financieros consolidados intermedios, han sido elaborados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados del Banco por el año terminado al 31 de Diciembre de 2014 y la nota de reconciliación a las a NCIFAC La información financiera contenida en este informe puede ser modificada por cambios en políticas y estimaciones hasta que se presenten los primeros estados financieros de adopción con cierre al 31 de diciembre de 2015.

En la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios se han usado políticas contables uniformes bajo NCIFAC, 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 h).

Para efectos comparativos a continuación se presentan las cifras al 30 de junio de 2014, indicando cada partida del estado financiero, aplicando retroactivamente la designación del pasivo de cobertura:

	Resultado Acumulado		Patrimonio	
	Cambios y derivados (neto)	Utilidad del ejercicio	Conversión diferencia en cambio (1)	Utilidad del ejercicio
<b>Saldo Junio 2014</b>	<b>32.773</b>	<b>631.594</b>	<b>-101.479</b>	<b>631.594</b>
Designación Bonos Cobertura				
Inversion neta en el extranjero	-23.174	-23.174	23.174	-23.174
<b>Saldo Junio 2014 ( Aplicación retroactiva)</b>	<b>9.599</b>	<b>608.419</b>	<b>-78.305</b>	<b>608.419</b>
<b>Saldo Junio 2015</b>	<b>76.942</b>	<b>645.171</b>	<b>71.279</b>	<b>645.171</b>

El uso de juicios, estimaciones y supuestos que la administración realiza pueden afectar los resultados presentados, los cuales pueden diferir de las cifras reales, estas estimaciones se refieren a: Vida útil de los activos fijos e intangibles, provisiones litigios, provisiones para deterioro riesgo de crédito, valor razonable de activos y pasivos financieros. 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 NCIFAC. Estos estados financieros no han sido auditados.

Los criterios de medición aplicados en la generación los estados financieros consolidados intermedios corresponden a lo permitido en las NCIFAC, siendo medidos los rubros del estado financiero al costo o valor razonable según corresponda y en algunos casos el uso de estimaciones es esencial para la determinación de los montos que incluyen alguna incertidumbre y afectan los resultados de las operaciones presentadas en el estado financiero. Algunas de las políticas aplicadas por el Banco requieren juicios subjetivos y complejos, y estimados que pueden tener un alto grado de incertidumbre.

Los estados financieros consolidados intermedios están acompañados de las revelaciones que forman parte integral de estos Estados Financieros.

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido sobre la base del costo con excepción de lo siguiente:

<b><u>Rubro</u></b>	<b><u>Base de Medición</u></b>
Instrumentos financieros derivados	Valor razonable
Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y ORI (Inversiones Negociables y Disponibles para la Venta)	Valor razonable
Cartera	Costo Amortizado
Pasivos Financieros (Bonos Emitidos y Obligaciones Financieras)	Costo Amortizado

Por medio del decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014, 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 NCIFAC para entidades del Grupo 1.

## **6. Resumen de las Políticas Contables Significativas**

El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables son aplicadas en forma consistente y que el proceso de cambios en las metodologías para determinar los estimados es controlado, autorizado y ocurre en apropiada y sistemática manera.

Los cambios en los juicios y estimados pueden tener un impacto significativo en los estados financieros, especialmente en los Instrumentos financieros medidos al costo amortizado y/o Valor razonable.

### **a. Bases de Consolidación**

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja del Banco y sus subordinadas, 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.

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

### ***Subordinadas***

Las Subordinadas 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 Subordinadas. De otra parte, las Subordinadas 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 de la entidad 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 de la entidad evaluada.

### ***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. El método de participación se estima con base en los estados financieros homogeneizados a las políticas de la matriz. El Banco tiene en cuenta cambios subsecuentes significativos que hayan tenido ocurrencia y que impacten los resultados.

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 realizadas por la filial en Colombia, Fiduciaria Davivienda, tienen su forma legal a través de contratos de acuerdos consorciales, donde cada entidad tiene un porcentaje de participación en los consorcios. 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.

Las entidades que participan o suscriben el acuerdo consorcial, son operadores conjuntos; el reconocimiento de los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos operativos, se registran de acuerdo a la participación en el acuerdo consorcial.

### ***Participación no controladora***

Cuando el Banco no posee el 100% del capital de una entidad consolidada, el interés minoritario se presenta en una cuenta del patrimonio en forma separada. De igual forma los resultados atribuibles a la participación minoritaria son presentados netos de impuestos en forma separada en el estado de resultados.

## **b. Efectivo y Equivalente 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 y sus Subordinadas 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.

## **c. Operaciones de mercado monetario**

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

Las participaciones en operaciones repo, simultaneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda.

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

## **d. Moneda Funcional y Re expresión de operaciones en moneda extranjera**

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

La moneda funcional de Davivienda es el peso colombiano, consecuentemente todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso colombiano se consideran denominados en moneda extranjera, la Superintendencia Financiera de Colombia definió para los bancos también esta moneda funcional. Los estados financieros consolidados intermedios el Banco son presentados en pesos colombianos.

Para las entidades que se consolidan cuya moneda funcional es distinta al peso colombiano, los saldos se convierten a la moneda funcional así: a) Los activos y pasivos, por aplicación del tipo de cambio al cierre del período, b) Los ingresos y gastos, aplicando los tipos de cambio promedio del ejercicio y c) El patrimonio neto a los tipos de cambio históricos. Las diferencias de cambio por conversión originadas en el proceso de consolidación se registran en otros resultados integrales.

Las transacciones en moneda extranjera que son diferentes de la moneda funcional de cada entidad son convertidas a la moneda funcional de las entidades en las fechas de las transacciones, siendo la moneda principal con que se opera en cada país.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de corte de cada período son reconvertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de cierre de esa fecha, que son reconocidos en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio en la fecha del reconocimiento. Las diferencias por conversión en moneda extranjera son reconocidas en resultados. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de la transacción y son llevadas al patrimonio.

Las tasas de conversión aplicadas al cierre del 30 de junio 2015 y 2014 son:

Junio 30, 2015

	Costa Rica*	El Salvador	Honduras*	Panamá
Balance	4,92	2.598,68	118,66	2.598,68
Estado de Resultados	4,70	2.486,42	113,85	2.486,42
Patrimonio	4,92	2.598,68	118,66	2.598,68

(\*) Factor de conversión de moneda origen a pesos colombianos

Junio 30, 2014

	Costa Rica*	El Salvador	Honduras*	Panamá
Balance	3,50	1.881,19	89,71	1.881,19
Estado de Resultados	3,69	1.958,58	94,36	1.958,58
Patrimonio	3,46	1.881,19	89,71	1.881,19

(\*) Factor de conversión de moneda origen a pesos colombianos

### **e. Reconocimiento de Ingresos**

Un ingreso de actividades ordinarias se reconoce cuando su valor puede medirse con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los intereses recibidos de activos que tienen pactada tasa de interés son reconocidos como ingresos usando el método de la tasa de interés efectivo, definida como la tasa de interés que descuenta los flujos de efectivo en la vida estimada del instrumento financiero sobre el monto del instrumento, teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales pactadas, sin incluir las pérdidas crediticias futuras. El cálculo tiene en cuenta la tasa de interés contractual y las comisiones o costos de transacción que incluyen los costos incrementales que son directamente atribuibles a la originación de los instrumentos financieros, así como también descuentos o primas reconocidas.

Las comisiones por servicios bancarios son reconocidas 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 son reconocidas cuando se ganan, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, son reconocidas 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, que son reconocidas en cada período cuanto el servicio es prestado.

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 son reconocidos en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes son reconocidos 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

Las políticas de reconocimiento de ingresos relacionados con instrumentos financieros se describen más adelante en forma separada.

Los ingresos por primas de seguros se reconocen en el momento en que el seguro inicia la vigencia.

#### **f. Instrumentos Financieros diferentes de derivados**

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 trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

#### ***Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados***

Los instrumentos financieros comprados con el propósito de venderlos o recomprarlos en corto plazo son mantenidos 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. Son reconocidos a su valor razonable en la fecha de negociación, los cambios en el valor razonable y las utilidades o pérdidas en venta son registrados en resultados. Cuando el Banco determina realizar la venta de instrumentos financieros de cartera de créditos se registra a valor razonable y los cambios de valor razonable se reconocen en resultados. En caso de que en la venta genere alguna utilidad o pérdida se registra en resultados.

#### ***Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio***

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

Los cambios diarios en el valor presente de los títulos de deuda son registrados como mayor valor de la inversión con cargo a las cuentas de resultados, la diferencia entre el valor razonable y el valor presente de estos títulos, se debe registrar en la cuenta de Ganancias o Pérdidas no realizadas (ORI – Otros Resultados Integrales).

Ciertas inversiones de patrimonio que complementan el negocio de los Bancos son reconocidas 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 son registrados en otros resultados integrales.

#### ***Instrumentos financieros a costo amortizado***

Se tienen 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.

Son registrados al costo amortizado neto de provisiones por deterioro. Los ingresos por intereses son reconocidos por el método de interés efectivo y son registrados en resultados en los 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 por ser significativo en sus operaciones. Cualquier venta o reclasificación de un monto que no sea insignificante de inversiones mantenidas hasta el vencimiento no cercanas a su fecha de vencimiento, resultaría en una reclasificación a la categoría de valor razonable.

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

El deterioro para estas inversiones es reconocido 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, un significativo y prolongado disminución del valor razonable por debajo del costo es considerado 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 tenidos 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.

### ***Cartera y Provisiones por deterioro***

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

Las comisiones de cupos de crédito son reconocidas como ingresos por comisiones si no hay certeza que el cupo va a ser utilizado. En caso contrario, las comisiones son reconocidas en ingresos por intereses durante el término del crédito.

Las comisiones de crédito sindicados, son reconocidas como ingresos por comisiones una vez está completada la estructuración de la operación.

### ***Provisiones por deterioro***

Los préstamos o un grupo de préstamos y los títulos de deuda clasificados como 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.

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 grupo 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 y los valores de inversión medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente por deterioro, 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 y los valores de inversión medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

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 y valores de inversión, 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 condensados intermedios. Las provisiones para las exposiciones fuera de balance como garantías, cartas de crédito, cupos de crédito, son reconocidas como otros pasivos en los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Las provisiones para préstamos y posiciones fuera de balance son estimadas utilizando la misma metodología. Las provisiones de cartera se incrementan con las provisiones de deterioro y se disminuyen con los castigos netos de recuperaciones o ventas.

El Banco mantiene modelos de evaluación de deterioro individual y de evaluación de deterioro colectivo. Las provisiones son revisadas y ajustadas y tienen en cuenta cambios estimados por la administración sobre la recuperación de los flujos de caja.

Un préstamo es castigado contra la provisión de deterioro cuando no hay una probabilidad de recuperación. Los préstamos comerciales deteriorados y los créditos de vivienda o de consumo con garantía son castigados cuando 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 castigados 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 540 días.

La Administración hace juicios para establecer la fecha en que un crédito es identificado como deteriorado, para establecer el monto de la provisión requerida, y el monto a recuperar una vez el deudor entra en incumplimiento. Cambios en los montos que la administración espera recuperar puede tener un impacto en el valor de las provisiones constituidas y puede generar un cambio en la provisión de cartera. Si no hay evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, sea significativo o no, el préstamo es incluido en un grupo de activos con similares características de crédito y es evaluado colectivamente por pérdidas de deterioro incurridas pero no identificadas.

Para los cálculos de probabilidad de provisiones incurridas pero no identificadas, el banco ha desarrollado modelos internos que utilizan probabilidades de incumplimiento, perdidas dado el

incumplimiento y la exposición al deterioro, los juicios de la administración son usados para determinar el punto del rango que es la mejor estimación de pérdida, basados en la evaluación de las condiciones económicas del negocio, experiencias históricas de pérdida, composición del portafolio y otros indicadores relevantes que no han sido plenamente incluidos en los modelos de cálculo. Los cambios en los supuestos pueden tener impacto en la provisión estimada para pérdidas incurridas pero no identificadas y puede generar cambios en las provisiones para deterioro de préstamos.

#### ***Prestamos adquiridos (Compras Cartera)***

Son inicialmente reconocidos por el costo de adquisición equivalente al valor razonable, teniendo en cuenta cualquier ajuste de descuento o prima en las compras.

#### **g. Derivados**

Los derivados son instrumentos 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 está conformado 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 son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera.

Los montos nominales de los derivados no son reconocidos como activos o pasivos como ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio es aplicado 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 mantenidos para propósitos de administración de riesgos son reconocidos al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable son reconocidos en resultado 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 mantenidos 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 son reconocidas en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

#### ***Derivados mantenidos con propósito de administrar riesgos***

Los derivados mantenidos 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 son mantenidos 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, son reconocidos como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

#### **h. Cobertura de cambio de inversiones netas en el extranjero**

Los derivados o pasivos financieros no derivados que son designados como instrumentos de cobertura de cambio para la inversión neta en el extranjero, son reconocidos por la porción efectiva de cambios en el valor razonable directamente en el otro resultado integral, en el mismo rubro donde se registra la conversión de moneda extranjera de las inversiones cubiertas y la porción ineficaz es reconocida inmediatamente en resultados.

El Banco tiene una estrategia de cobertura parcial (sucesiva), a fin de mantener la cobertura de cambios 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.

El monto reconocido en el otro resultado integral es reclasificado a resultados como ajuste de reclasificación por venta de la operación en el extranjero.

#### **i. Propiedades y equipo**

Los terrenos y edificios, equipos de cómputo, muebles y enseres y otros equipos son reconocidos 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 costos de mantenimiento y remodelación que no afectan el inmueble se registran como gastos en el estado de resultados

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

#### ***Depreciación***

La depreciación se reconoce por el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas para los activos en cada categoría como se muestra a continuación:

<b><u>Categoría</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b> <b><u>(año)</u></b>	<b><u>Valor Residual</u></b>
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.

#### ***Deterioro***

Se realiza evaluación de si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos al final de cada periodo sobre el que se informa, en caso de existencia, se estima el importe recuperable del activo para establecer y registrar el deterioro, en caso contrario no se realiza esta estimación.

El reconocimiento del deterioro se presenta por la diferencia entre el valor en libros del activo por valor que supere el importe recuperable del bien.

El importe recuperable es el valor que se espera obtener por la utilización del activo o venta del bien.

### ***Activos no corrientes mantenidos para la venta***

Los activos no corrientes son clasificados 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 está obligada a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta. Los activos no corrientes que son clasificados 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.

### **j. Propiedades de inversión**

Son clasificadas como Propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Banco.

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.

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.

### **k. Plusvalía**

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de un grupo de 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.

La plusvalía o goodwill es evaluado por deterioro una vez al año y cuando un evento o circunstancias pueden indicar la existencia de un deterioro. En caso de que la valoración de una línea de negocio sea inferior al valor registrado de plusvalía, se registra deterioro en el estado de resultados y es aplicado contra la plusvalía en el balance. Las pérdidas por deterioro no pueden ser reversadas en los periodos futuros.

### **l. Activos intangibles**

El Banco tiene registrados intangibles que corresponden principalmente a intangibles generados en las combinaciones de negocios por los depósitos, intangibles de tarjetas de crédito y de sobregiros, contratos en administración.

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su valor razonable y son amortizados en su vida útil estimada aproximada entre 3 y 10 años de acuerdo a los beneficios económicos esperados.

Otros activos intangibles corresponden a licencias de software que son adquiridas por el Banco y son amortizadas sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años bajo el método de línea recta. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

El banco evalúa los activos intangibles por deterioro anualmente. Cuando la valoración del intangible es inferior al valor recuperable, se registra deterioro en el estado de resultados y es aplicado contra el valor del activo en el estado de situación financiera. Las pérdidas por deterioro son evaluadas y pueden ser reversadas si las situaciones que originaron el deterioro ya no permanecen, las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas hasta el monto del valor registrado inicialmente.

#### **m. Pasivos Financieros registrados al costo amortizado**

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.

El Banco da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son canceladas, o expiran.

#### **n. Determinación del costo amortizado**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Los costos transaccionales incrementales se incluyen en la valoración inicial de los activos y pasivos financieros, excepto en el caso de instrumentos financieros clasificados como a valor razonable. En los costos de transacción se incluyen sólo aquellos costos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o al proceso de originarlo, o a la emisión del pasivo financiero.

#### **o. Baja de Activos y Pasivos Financieros**

El Banco da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo del activo expiran, o se transfieren sustancialmente los riesgos y recompensas asociadas a su tenencia, o ni se transfieren ni se retienen sustancialmente todos los riesgos y recompensas de su propiedad y tampoco se retiene el control del activo transferido.

Cualquier interés en el activo financiero dado de baja que es creado o retenido por el Banco se reconoce como un activo o pasivo separado. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la contraprestación recibida se reconoce en resultados.

Cuando el Banco transfiere un activo es necesario evaluar que no se han retenido riesgos o beneficios, cuando el Banco ha retenido riesgos o beneficios sustanciales, se continúa registrando el activo y se registra un pasivo financiero correspondiente al valor de venta recibido. Ciertos costos de transacción son capitalizados y amortizados utilizando el método de interés efectivo.

Se evalúa si el Banco tiene implicación continuada en un activo financiero transferido si, obtiene nuevos derechos u obligaciones contractuales relacionadas con el activo financiero transferido.

### ***Titularizaciones***

La titularización es el proceso mediante el cual activos financieros poseídos son transformados en inversiones. El Banco titulariza cartera de vivienda transfiriendo el 100% de los derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme en donde el pago de la obligación se recibe en dinero u otros bienes, los activos objetos de titularización son retirados de los estados financieros consolidados condensados intermedios 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. En aquellos eventos en que se genere un derecho residual del proceso de titularización el Banco reconoce como una inversión el porcentaje que le corresponda de estos derechos residuales, los cuales son Registrados a valor razonable calculado con modelo interno.

El Banco posee contratos de administración 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.

### ***Pasivos Financieros***

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando la obligación es cancelada o expira, al reemplazar un pasivo financiero por otro pasivo con el mismo proveedor en términos sustancialmente diferentes, o si los términos han sido modificados en forma sustancial, el crédito original es des reconocido y se registra la nueva obligación, reconociendo la diferencia de los respectivos valores de las obligaciones en el estado de resultados.

### **p. Inversiones compradas o vendidas bajo contratos de repos o simultáneas e inversiones recibidas en préstamo o prestadas**

Las inversiones compradas bajo contratos de repo corresponden a compras de inversiones con un compromiso de venderlas en una fecha futura a un precio establecido. Estos contratos son considerados como contratos de préstamo con garantía, donde el Banco toma la posesión de las inversiones pero no adquiere todos los riesgos o beneficios del propietario. El Banco monitorea el precio de mercado de los títulos y cuando es necesario solicita transferir garantía adicional. En el evento de incumplimiento de la contraparte, el banco tiene el derecho a liquidar las inversiones y tomar el saldo que le corresponde.

Los repos activos y pasivos son reconocidos inicialmente a los precios a los que las inversiones fueron adquiridas o vendidas más los intereses pactados. Subsecuentemente los acuerdos de recompra o reventa son registrados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo para la causación de los intereses pactados durante el término de la operación y son registrados en ingresos o gastos por intereses en el estado de resultados.

#### **q. Beneficios a los empleados**

Los beneficios a funcionarios del Banco son evaluados para determinar su clasificación así:

##### ***Beneficios a corto plazo***

Las obligaciones por beneficios a los empleados otorgadas durante un periodo menor o igual a 12 meses, se consideran de corto plazo y son reconocidas como gastos en los resultados del periodo a medida que el servicio relacionado se provee.

##### ***Beneficios a largo plazo***

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. Se realiza 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.

#### **r. Pasivos Estimados y Provisiones**

##### **Provisiones**

Es un pasivo en el que se genera incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- Se tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado
- Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación y
- Puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, en la fecha del balance y tiene en cuenta los riesgos e incertidumbre de la obligación.

##### **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.

##### **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 de 30 días.

## **s. Seguros**

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

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

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

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

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

## **t. Impuesto a las ganancias**

El impuesto sobre las ganancias se compone del impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados, excepto el impuesto diferido correspondiente a los ítems registrados en otros resultados integrales, el cual se registra también en la cuenta de otros resultados integrales que forma parte del patrimonio.

Los impuestos diferidos son reconocidos por el método del pasivo que considera las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son determinados a las tasas impositivas que se esperan aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Un activo por impuestos diferidos, es reconocido solo cuando es probable que existan ganancias imponibles suficientes para que pueda ser recuperado en periodos futuros en los cuales las diferencias temporarias se reviertan. El impuesto diferido derivado de las diferencias entre el valor en libros de las inversiones en subsidiarias y su base fiscal, se reconoce por las utilidades acumuladas susceptibles de distribuir en calidad de gravadas.

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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados sí y solo si, se relacionan con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma Dirección de Impuestos y se tenga reconocido legalmente el derecho a compensar los activos por impuesto diferido con los pasivos diferidos de la misma naturaleza.

#### **u. Medición al Valor Razonable**

El valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de la transacción recibido o pagado.

La mejor evidencia de un precio de mercado son los precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. En Colombia se tienen proveedores de precios oficiales designados por la Superintendencia Financiera de Colombia, para valorar cada segmento de mercado.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, el Banco determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración, entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, o valores razonables basados en técnicas de valoración que usan variables de mercado.

El Banco tiene en cuenta los factores que los participantes del mercado usarían para determinar el valor de mercado que no serían incluidos por limitaciones de los sistemas o medidas no exactas, esto incluye pero no está limitado a, inputs usados en los modelos que pudieran corresponder a precios no observados, los supuestos de riesgo, riesgo de crédito de las contrapartes.

Las diferencias entre el precio inicial de la transacción y los valores establecidos con técnicas de valoración que incluye precios observados, son reconocidas como ingresos o gastos por valoración, desde el día de la compra. Cuando un instrumento financiero es medido con valores no observables las diferencias entre el precio de compra y el valor razonable establecido se registra en ingresos o gastos de valoración de precios no observables.

El Banco revela las transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable al cierre del periodo durante el cual el cambio ha ocurrido.

#### **v. Capital Social**

El Banco clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos

##### ***Acciones comunes***

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

##### ***Acciones con dividendo preferencial***

Las acciones con dividendo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario. 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.

## **w. Principales Estimaciones y Juicios**

Los estimados usados por el Banco en las políticas contables son esenciales para el entendimiento de los resultados de las operaciones y las condiciones financieras. Algunas de las políticas aplicadas por el Banco requieren juicios subjetivos y complejos, y estimados que pueden tener un alto grado de incertidumbre.

El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables son aplicadas en forma consistente y que el proceso de cambios en las metodologías para determinar los estimados es bien controlado y autorizado y ocurre en apropiada y sistemática manera.

Los cambios en los juicios y estimados pueden tener un impacto significativo en los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Las principales estimaciones se refieren a: provisiones de cartera, vida útil de los activos fijos e intangibles, impuesto diferido y provisiones de litigios.

## **7. Administración del Riesgo**

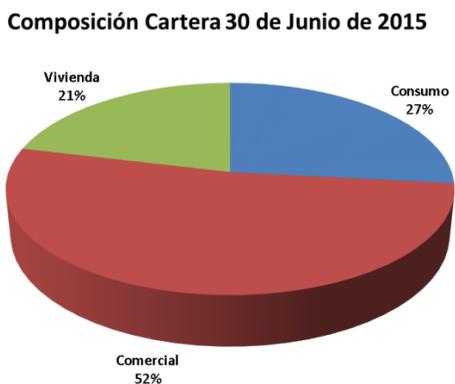
### **7.1 Gestión de riesgo**

#### **a. Riesgo de Crédito**

#### **Composición de la Cartera**

La cartera de créditos del Banco Davivienda, 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 y vivienda respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

Al corte del 30 de Junio de 2015 la cartera presenta un valor de 55.672.323 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 79,04% y Davivienda Internacional el 20,96%. La cartera consolidada se encuentra distribuida de la siguiente forma:



Durante el último semestre, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 7,8% impulsado por los segmentos de cartera comercial y de consumo los cuales crecieron al 8,5% y 7.2% respectivamente con respecto a Diciembre del año anterior. Los saldos comparativos y variaciones se presentan en la siguiente tabla.

Clase	Corte	Saldo	Var Absoluta	Var Relativa
<b>Consumo</b>	dic-14	13,817,058		
	jun-15	14,812,011	994,953	7.2%
<b>Vivienda</b>	dic-14	11,199,921 *		
	jun-15	11,955,178	755,256	6.7%
<b>Comercial</b>	dic-14	26,632,227 *		
	jun-15	28,905,134	2,272,907	8.5%
<b>Total</b>	dic-14	51,649,207		
	jun-15	55,672,323	4,023,116	7.8%

Cifras en Millones

\*A partir del 1<sup>o</sup> de Enero de 2015, el producto de Leasing Habitacional de Colombia pasó de ser contabilizado de clase Comercial a clase de Vivienda. Por esta razón y para efectos comparativos, se reclasificó dicha cartera en Diciembre de 2014.

### 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 adecuen a los estándares establecidos bajo el enfoque de IFRS.

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

Bajo estas premisas, el Banco Davivienda procedió a identificar 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.
- 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.

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

Clase	Corte	Saldo	Deterioro	% Deterioro
<b>Consumo</b>	dic-14	13,817,058	638,505	4.6%
	jun-15	14,812,011	724,428	4.9%
<b>Vivienda</b>	dic-14	11,199,921	75,020	0.7%
	jun-15	11,955,178	87,370	0.7%
<b>Comercial</b>	dic-14	26,632,227	660,349	2.5%
	jun-15	28,905,134	813,188	2.8%
<b>Total</b>	dic-14	51,649,207	1,373,875	2.7%
	jun-15	55,672,323	1,624,986	2.9%

Cifras en Millones

A Junio 30 de 2015, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$1.624.896 millones de pesos que equivalen al 2,9% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 20 puntos básicos sobre el deterioro observado a Diciembre del 2014. Este incremento en el deterioro 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 semestre el deterioro llegó a un nivel de \$177,214 millones de pesos, que corresponde al 11% del total del Banco. Este deterioro permanece relativamente estable ofreciendo un comportamiento mixto al interior de los tipos de cartera: consumo presenta una reducción debido a la corrección de la estimación por alineación con el modelo colombiano (\$29,265 millones de pesos); comercial aumenta el deterioro por el ingreso de un caso representativo (aumento en \$7,981 millones de pesos).

### Máximas exposiciones

Los principales deudores del Banco se encuentran dentro del segmento Corporativo. El monitoreo del comportamiento de estos clientes y sus exposiciones se realiza a través de un sistema de alertas tempranas soportado por un modelo experto, que integra variables cuantitativas derivadas de los Estados Financieros y variables cualitativas que incluyen características de la empresa, la gerencia y sus socios. De igual manera, el modelo recoge aspectos relacionados con el sector económico, la atención adecuada de la deuda interna y con el sistema financiero, entre otros factores.

Al corte del 30 de Junio de 2015, todas las máximas exposiciones del Banco Davivienda conservan un excelente perfil de riesgo.

	Saldo*	%Part**
<b>Top 25 Exposiciones</b>	5.137.001	9,25%
<b>Top 10 Exposiciones</b>	2.973.362	5,36%
<b>Máxima Exposición</b>	495.206	0,89%
<b>Promedio Top 10</b>	297.336	0,54%
<b>Promedio Top 25</b>	205.480	0,37%

#### b. 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.

#### Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

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

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

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A junio de 2015 y diciembre de 2014, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera;

Billones COP			Variación		
	Clasificación Contable	Jun-15	Dic-14	\$	%
Valor Razonable	7.18	6.50	0.68	10.46	
Costo Amortizado	1.50	1.34	0.16	11.94	
<b>Total</b>	<b>8.68</b>	<b>7.84</b>	<b>0.84</b>	<b>10.71</b>	

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual liquidación 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 10.71%, consistente con el nivel de crecimiento del balance. 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. 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.

### 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.

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).

### Valor en Riesgo - VaR

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

El VaR es calculado y monitoreado a nivel consolidado, a nivel de compañía y a nivel de producto. En junio de 2015, el VaR a un día de las posiciones sensibles a variaciones en los precios de mercado, con un nivel de confianza del 95 %, se ubica en los siguientes montos:

Millones COP				
	Jun-15	Dic-14	\$	%
VaR	7,866	10,596	(2,730)	(25.8)

### Backtesting

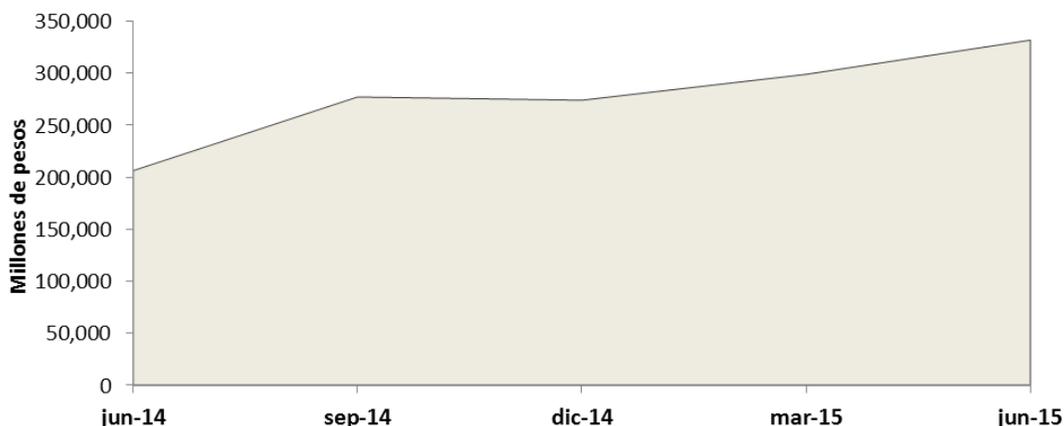
El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiek (1995), generando una medida estadística de confianza del 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.

### Escenarios de Estrés

El stress testing tiene como objetivo predecir pérdidas inesperadas en condiciones extremas y catastróficas ocasionadas por desastres financieros nacionales o internacionales o por diferentes variables macroeconómicas, complementando así el valor en riesgo en condiciones normales.

El modelo estándar exigido por la SFC, enfocado a consumo y asignación de capital, plantea un escenario de estrés relevante para garantizar la solvencia de los establecimientos de crédito. En este orden, el modelo regulatorio se enfoca en un análisis de condiciones extremas y no constituye una medida para la gestión diaria en condiciones de normalidad.

## Evolución Valor en Riesgo (Modelo Estándar SFC)



El Valor en Riesgo generado por el modelo estándar de la SFC se ha mantenido en promedio en 277 mil millones de pesos en el periodo de análisis. El Valor en Riesgo exhibe una tendencia creciente, asociada al crecimiento del balance de las compañías y a los niveles de devaluación del peso colombiano. La exposición a las tasas de interés constituye el principal factor de riesgo de los portafolios, seguido por la exposición a las tasas de cambio.

Las técnicas utilizadas por Davivienda, complementarias al modelo estándar de la SFC, son principalmente 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 o en diferentes momentos del tiempo 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-WeightedMovingAverage).

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.

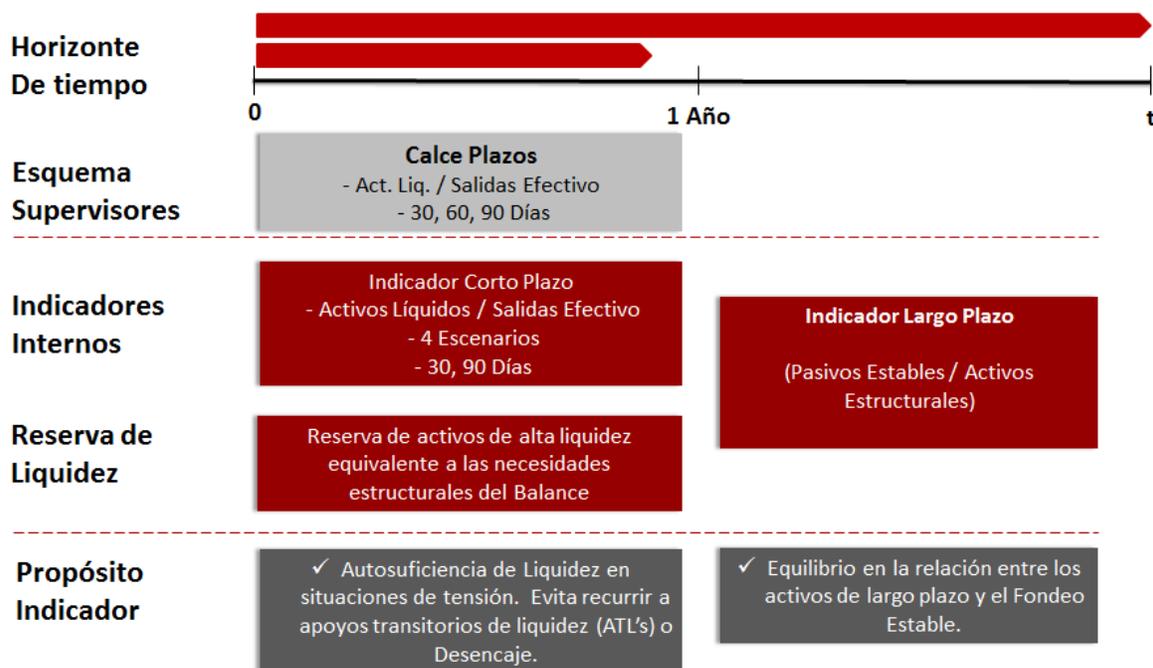
### c. Riesgo de liquidez

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

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

- ✓ Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- ✓ Debe prevalecer la autosuficiencia del balance de Davivienda y cada una de sus Subordinadas 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:



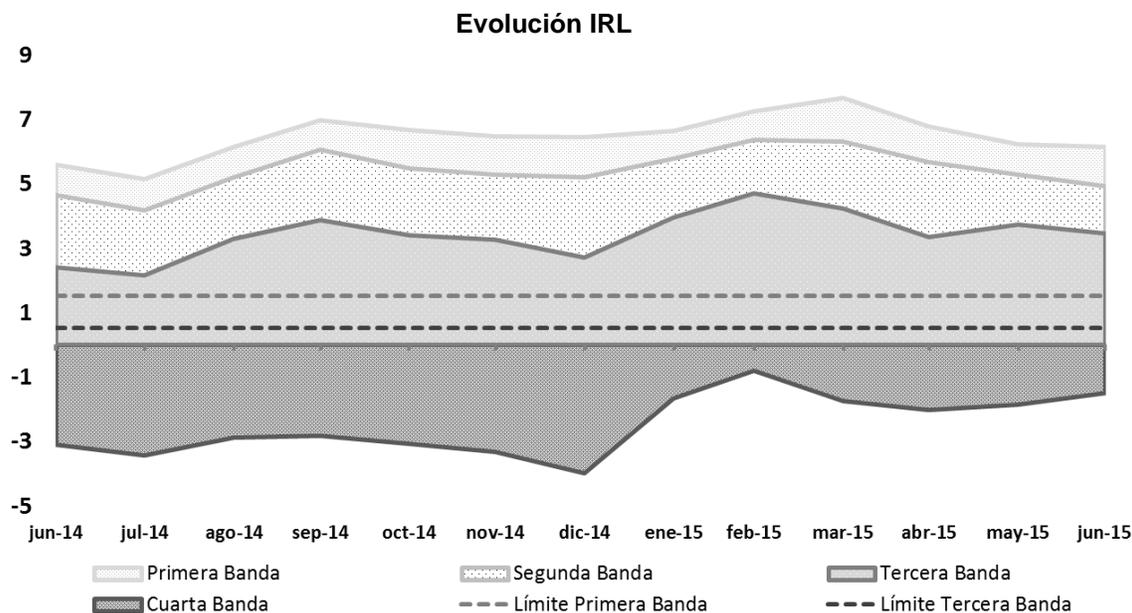
Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanente de la brecha de liquidez. 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.

El indicador de riesgo de liquidez (IRL) estándar de la SFC, que compara los activos líquidos disponibles versus unas salidas netas de efectivo de corto plazo, se caracteriza por la acides con que son definidas las necesidades de liquidez. Las principales variables del modelo consisten en una corrida de depósitos a la vista de mínimo el 10%, flujos de egresos

contractuales que no consideran índices de renovación, y flujos de ingresos de efectivo castigados.

El IRL es medido para las bandas de tiempo de siete, quince, treinta y noventa días. La SFC establece límites para la primera y tercera banda, obligando a que la brecha de liquidez sea superior o igual a cero. La banda de noventa días supone un escenario extremadamente adverso, en el que al menos el 30% de los depósitos a la vista son retirados, además de la materialización de la salida de recursos por concepto de todos los vencimientos contractuales del pasivo. Dados estos supuestos, este escenario es tomado solo como referencia.

A pesar de las condiciones ácidas del indicador, el IRL de Davivienda exhibe un comportamiento holgado de liquidez, que demuestra el perfil conservador y solidez en materia de gestión de riesgo de liquidez.



A cierre de junio de 2015, el IRL regulatorio reporta una brecha de liquidez positiva de 3.08 billones de pesos, explicado por un monto de activos líquidos que ascienden a 7.19 billones, y unas necesidades netas de efectivo de 4.12 billones. En este orden, Davivienda cuenta con un nivel de activos líquidos que superan de forma importante las necesidades de efectivo estimadas para el corto plazo.

Billones COP	Junio de 2015		Diciembre de 2014		Variación
	1 - 7 Días	8 - 30 Días	1 - 7 Días	8 - 30 Días	1 - 30 Días
<b>Activos líquidos</b>	<b>7.19</b>	<b>-</b>	<b>7.63</b>	<b>-</b>	<b>(0.43)</b>
<b>Necesidades netas de liquidez</b>	<b>1.06</b>	<b>3.05</b>	<b>1.19</b>	<b>3.74</b>	<b>(0.81)</b>
Vencimientos contractuales	0.17	1.31	0.66	2.00	(1.17)
Vencimientos no contractuales	0.53	1.74	0.53	1.74	0.00
Brecha liquidez periodo	6.13	(3.05)	6.44	(3.74)	0.37
<b>Brecha liquidez acumulada</b>	<b>6.13</b>	<b>3.08</b>	<b>6.44</b>	<b>2.70</b>	<b>0.37</b>
<b>IRL</b>	<b>6.77</b>	<b>1.75</b>	<b>6.42</b>	<b>1.55</b>	<b>0.20</b>

En comparación con diciembre de 2014, se presenta un aumento del IRL explicado principalmente por un aumento del nivel de ingresos de activos con flujos contractuales.

#### d. Gestión de Capital

El banco debe cumplir con las relaciones de solvencia básica y total, a nivel individual y consolidado, de acuerdo con las fórmulas que se presentan en la siguiente tabla:

En millones de pesos

Cálculo de Patrimonio Técnico	Junio 30, 2015 (1)	Diciembre 31, 2014	Variación
<b>P.T. Patrimonio Técnico</b>	<b>8,353,587</b>	<b>6,551,649</b>	<b>1,801,938</b>
PBO Patrimonio Básico Ordinario	5,073,827	3,699,828	1,373,999
Deducciones PBO	617,351	566,719	50,632
PA Patrimonio Adicional	3,279,761	2,851,821	427,939
VeR (Valor en Riesgo de Mercado)	331,776	274,029	57,746
APNR (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo)	60,760,665	57,117,850	3,642,815
Solvencia Total $\geq$ 9%	<b>12.96%</b>	<b>10.89%</b>	<b>2.07%</b>
Solvencia Básica $\geq$ 4.5%	<b>7.87%</b>	<b>6.15%</b>	<b>1.72%</b>

(1) El patrimonio técnico para 2015 se estima teniendo en cuenta el Título 1 del Libro 1 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010, la Circular Externa 039 de 2014 y Circular Externa 006 de 2015

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos establecidos en el decreto 2555 de 2010, manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 396 pb en promedio, tomando en cuenta los últimos seis cierres trimestrales.

#### 8.Partidas No Usuales

##### Reintegro provisión Renta

En el mes de abril de 2015 y en cumplimiento al Auto 20998 del 24 de febrero de 2015 por medio del cual el Consejo de Estado excluye de la renta líquida la renta por recuperación de deducciones, se reconoció un reintegro de provisión de impuestos de Renta y CREE del año 2014 por \$14.695 millones.

##### Pacto Colectivo de Trabajo 2015 – 2018

El 17 de abril de 2015 se renovó el Pacto Colectivo celebrado entre el Banco Davivienda S.A. y los trabajadores beneficiarios del pacto, se realizó pago de prima extralegal consistente en una suma única equivalente a treinta (30) días del valor del sueldo, con un máximo de cuatro millones de pesos (\$4'000.000.00), el monto de este pago asciende a 30 de Junio de 2015 a \$22.609 millones.

## 9. Instrumentos Financieros de Inversión

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

	Junio 30, 2015		Diciembre 31, 2014 (*)	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>				
<i><b>Títulos de deuda</b></i>				
Gobierno Nacional	4.334.099	4.334.099	4.055.311	4.055.311
Gobierno Regional y autoridades locales		-	223	223
Instituciones Financieras	378.747	378.747	420.152	420.152
Bancos del exterior	227.490	227.490	23.181	23.181
Gobiernos extranjeros	588.535	588.535	381.633	381.633
Organismos multilaterales de crédito		-		-
Corporativo	298.170	298.170	154.889	154.889
Titularizadora	<u>539.965</u>	<u>539.965</u>	<u>527.819</u>	<u>527.819</u>
	<b><u>6.367.007</u></b>	<b><u>6.367.007</u></b>	<b><u>5.563.209</u></b>	<b><u>5.563.209</u></b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>				
Gobierno Nacional	62.912	62.824	108.541	106.279
Gobierno Regional y autoridades locales	4.421		5.603	
Instituciones Financieras	728.521	645.492	700.754	600.949
Bancos del exterior	75.711		69.573	
Gobiernos extranjeros	156.151		57.415	
Organismos multilaterales de crédito				
Corporativo	109.698		81.197	
Titularizadora	<u>367.150</u>	<u>367.150</u>	<u>321.542</u>	<u>321.542</u>
	<b><u>1.504.564</u></b>	<b><u>1.075.927</u></b>	<b><u>1.344.625</u></b>	<b><u>1.028.770</u></b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Títulos de deuda	698.359	698.359	816.193	816.193
Instrumentos patrimonio (Variación Patrimonial)	<u>110.518</u>	-	<u>117.639</u>	-
	<b><u>808.878</u></b>	<b><u>698.359</u></b>	<b><u>933.833</u></b>	<b><u>816.193</u></b>
<b>Deterioro</b>	<b><u>(4.766)</u></b>		<b><u>(4.735)</u></b>	
<b>Total Portafolio</b>	<b><u>8.675.682</u></b>	<b><u>8.141.293</u></b>	<b><u>7.836.932</u></b>	<b><u>7.408.172</u></b>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

El siguiente es el detalle los instrumentos financieros de inversión por especie al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<b>Junio 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014 (*)</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Acciones	6.838	3.125
Bonos	506.829	385.799
Carteras colectivas	3.794	1.975
CDT	250.267	257.756
Títulos emitidos en el exterior	682.478	290.742
Títulos de contenido crediticio	380.476	382.233
TIPS	164.224	150.868
Títulos de deuda pública	13.957	1.708
TES	4.296.273	4.031.099
TIDIS	886	1.267
TRD	617	1.018
Fondo pensiones (1)	57.614	55.618
TDA	<u>2.754</u>	-
	<b><u>6.367.007</u></b>	<b><u>5.563.209</u></b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>		
BONOS	101.418	91.976
Títulos emitidos en el exterior	217.703	130.469
CDT	110.099	91.262
Títulos de contenido crediticio	367.150	321.542
TDA	645.281	600.835
TRD	<u>62.912</u>	<u>108.541</u>
	<b><u>1.504.564</u></b>	<b><u>1.344.625</u></b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>		
Acciones	107.438	102.735
Títulos emitidos en el exterior	699.848	822.687
Otros	<u>1.591</u>	<u>8.411</u>
	<b><u>808.878</u></b>	<b><u>933.833</u></b>
<b>Deterioro (Provisión)</b>	(4.766)	(4.735)
	<b><u>8.675.682</u></b>	<b><u>7.836.932</u></b>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

(1) Corresponde a la reserva de estabilización del FONPET constituida con sus propios recursos por la Sociedad Fiduciaria, para garantizar la rentabilidad mínima ordenada por la ley 1450 de 2011; el cual equivale a uno por ciento (1%) del promedio mensual del valor a precios de mercado de los activos que constituyen los patrimonios autónomos administrados. Se encuentra clasificado como restringido.

El siguiente es el detalle los instrumentos financieros de inversión por moneda al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<b>Junio 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014 (*)</b>
Peso	4.522.647	4.562.341
Dólar	1.560.878	1.256.158
Uvr	1.942.775	1.571.416
Lempiras	236.535	156.446
Colones	<u>417.612</u>	<u>295.305</u>
<b>Total</b>	<b><u>8.680.449</u></b>	<b><u>7.841.667</u></b>
Deterioro	-4.766	-4.735
<b>Total Inversiones</b>	<b><u>8.675.682</u></b>	<b><u>7.836.932</u></b>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por maduración al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Junio 30, 2015

	<b>De 0 a 1 años</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>					
Títulos de deuda	1.865.179	2.924.577	950.773	626.478	6.367.007
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	842.364	199.479	117.818	344.903	1.504.564
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>					
Títulos de deuda	203.500	494.595	0	264	698.359
Instrumentos de patrimonio (Variación Patrimonial)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>110.518</u>	<u>110.518</u>
<b>Deterioro</b>					<u>(4.766)</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.911.043</u></b>	<b><u>3.618.651</u></b>	<b><u>1.068.591</u></b>	<b><u>1.082.164</u></b>	<b><u>8.675.682</u></b>

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<b>De 0 a 1 años</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>					
Títulos de deuda	949.485	3.402.671	858.039	353.014	5.563.209
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	821.183	116.413	94.468	312.561	1.344.625
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>					
Títulos de deuda	217.144	460.541	138.250	258	816.193
Instrumentos de patrimonio (Variación Patrimonial)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>117.639</u>	<u>117.639</u>
<b>Deterioro</b>	-	-	-	-	<u>-4.735</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.987.812</u></b>	<b><u>3.979.626</u></b>	<b><u>1.090.757</u></b>	<b><u>783.472</u></b>	<b><u>7.836.932</u></b>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

El movimiento de la provisión para los instrumentos financieros de inversión a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	Junio 30, 2015	Diciembre 31, 2014 (*)
Saldo Inicial	4.735	10.062
Mas:		
Provisión	33	-
Reexpresion	-	58
Menos:		
Castigo		5.385
Reintegro de provisión	<u>2</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>4.766</u>	<u>4.735</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 10. Inversiones en asociadas

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en asociadas, para el corte de 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Junio 30, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>Capital Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	59.855	26,85%	40.642	1.198	41.841	3.262
Redeban Multicolor S.A.	10.120	26,04%	18.816	1.861	20.678	506
Multiactivos	12.070	21,12%	4.319	(2)	4.317	-
Sersaprosa S.A.	10.910	25,00%	7.256	1	7.257	-
Serfinsa S.A.	5.329	41,03%	2.652	92	2.745	-
ACH de El Salvador S.A	1.914	33,33%	578	0	578	-
Zip Amaratéca	8.732	37,85%	5.835	267	6.102	-
Bancajero BANET	2.711	34,81%	2.583	235	<u>2.818</u>	-
			<u>85.740</u>	<u>3.653</u>	<u>86.335</u>	<u>3.769</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

<u>Razón Social</u>	<u>Capital Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Costo adquis.</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>	<u>Dividendos</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	59.855	26,85%	40.642	1.198	41.841	4.710
Redeban Multicolor S.A.	10.120	26,04%	18.816	1.861	20.678	-
Multiactivos	12.070	21,12%	4.319	(2)	4.317	-
Sersaprosa S.A.	10.910	25,00%	5.309	2.139	7.449	-
Serfinsa S.A.	5.329	41,03%	1.967	475	2.442	-
ACH de El Salvador S.A	1.914	33,33%	295	156	452	-
Zip Amaratéca	8.732	37,85%	4.085	1.344	5.429	-
Bancajero BANET	2.711	34,81%	<u>1.327</u>	<u>904</u>	<u>2.232</u>	-
			<u>76.762</u>	<u>8.077</u>	<u>84.839</u>	<u>4.710</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A continuación se presenta el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV) para el corte de 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Junio 30, 2015	Diciembre 31, 2014 (*)
Procedentes de:		
<u>Destinados a vivienda</u>		
Entrega voluntaria	1.504	5.215
Adjudicación	<u>919</u>	<u>1.326</u>
Total destinados a vivienda	<u>2.423</u>	<u>6.540</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Entrega voluntaria	2.084	5.217
Adjudicación	150	3.467
Bienes muebles		
Vehiculos	455	716
Otros	<u>465</u>	<u>11</u>
Total diferentes a vivienda	<u>3.153</u>	<u>9.411</u>
<u>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</u>	<u>10.439</u>	<u>8.477</u>
Subtotal	16.015	24.428
Provisión (deterioro)	<u>17</u>	<u>42</u>
Total	<u>15.998</u>	<u>24.386</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

El movimiento de los activos no corrientes mantenidos para la venta se detalla a continuación, para el corte de 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Junio 30, 2015

	<b>Destinados a vivienda</b>	<b>Diferentes de vivienda</b>	<b>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>				
Saldo Inicial	6.332	9.100	8.476	23.908
Adiciones (compras)	934	3.182	6.311	10.428
Retiros (ventas)	1.531	1.167	4.196	6.895
Traslados y otros movimientos	<u>3.312</u>	<u>7.963</u>	<u>152</u>	<u>11.427</u>
Saldo Final	<u>2.423</u>	<u>3.153</u>	<u>10.439</u>	<u>16.015</u>
<b>Deterioro</b>				
Saldo Inicial	51			51
Adiciones (compras)	35			35
Retiros (ventas)	<u>70</u>			<u>70</u>
Traslados y otros movimientos	0			0
Saldo Final	<u>17</u>			<u>17</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<b>Destinados a vivienda</b>	<b>Diferentes de vivienda</b>	<b>Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>				
Saldo Inicial	8.376	14.375	4.763	27.514
Adiciones (compras)	5.457	4.812	8.813	19.082
Retiros (ventas)	<u>7.293</u>	<u>9.776</u>	<u>5.099</u>	<u>22.168</u>
Saldo Final	<u>6.540</u>	<u>9.411</u>	<u>8.477</u>	<u>24.428</u>
<b>Deterioro</b>				
Saldo Inicial	86			86
Adiciones (compras)	34			34
Retiros (ventas)	69			69
Traslados y otros movimientos	<u>9</u>			<u>9</u>
Saldo Final	<u>42</u>			<u>42</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

El detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta, de acuerdo con el tiempo de permanencia, para el corte 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<b>Junio 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014 (*)</b>
Hasta un año	13.085	16.386
Entre 1 y 3 años	2.930	7.743
Entre 3 y 5 años		
Mas de 5 años	<u>0</u>	<u>299</u>
Total	<u>16.015</u>	<u>24.428</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.; con los siguientes resultados:

	<b>Junio 30, 2015</b>		<b>Diciembre 31, 2014</b>	
	<b><u>cantidad</u></b>	<b><u>valor</u></b>	<b><u>cantidad</u></b>	<b><u>valor</u></b>
Bienes recibidos en pago	<u>92</u>	<u>6.895</u>	<u>251</u>	<u>22.168</u>
Total ventas	<u>92</u>	<u>6.895</u>	<u>251</u>	<u>22.168</u>
<b><u>Utilidad en ventas</u></b>				
Amortización de la utilidad diferida		248		1.553
Utilidad en venta de bienes no utilizados		<u>462</u>		<u>352</u>
Total utilidad en ventas		711		1.906
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		<u>142</u>		<u>928</u>
<b><u>Pérdida en ventas</u></b>		142		928
Efecto neto en resultados		<u>569</u>		<u>978</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 12. Propiedad y equipo

El siguiente es el movimiento de Propiedad y equipo de diciembre 31 de 2014 a junio 30 de 2015:

	Terrenos	Edificios y Mejoras	Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	PPYE en operaciones conjuntas	Total
<b>Costo:</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	354.164	709.681	296.759	151.187	20.046	1	1.531.838
Adiciones (compras)	2.556	10.740	17.212	15.470	2.293	-	48.270
Ventas y descartes	(1.721)	(6.398)	(2.470)	(2.458)	(2.440)	-	(15.487)
Efecto por revaluación de activo	(1.239)	(2.384)	-	-	-	-	(3.623)
Reexpresión de Moneda	4.918	11.348	6.123	7.112	684	-	30.186
Transferencias	<u>326</u>	<u>(1.694)</u>	<u>356</u>	<u>(31)</u>	-	-	<u>(1.044)</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<u>359.004</u>	<u>721.293</u>	<u>317.980</u>	<u>171.280</u>	<u>20.583</u>	<u>1</u>	<u>1.590.140</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	(62.252)	(208.592)	(85.336)	(9.975)	-	(366.156)
Adiciones	-	(1.422)	(5.417)	(3.194)	(144)	-	(10.178)
Ventas y descartes	-	89	2.009	647	1.497	-	4.243
Movimiento acumulado depreciación	-	(4.536)	(10.038)	(2.068)	(1.466)	(0)	(18.109)
Reexpresión de Moneda	-	(4.751)	(2.850)	(2.479)	(845)	-	(10.924)
Transferencias	-	<u>762</u>	<u>602</u>	<u>(771)</u>	-	-	<u>593</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	-	<u>(72.109)</u>	<u>(224.287)</u>	<u>(93.202)</u>	<u>(10.932)</u>	<u>(0)</u>	<u>(400.530)</u>
<b>Valor en libros:</b>							
<b>Saldo al 31 diciembre de 2014</b>	<u>354.164</u>	<u>647.429</u>	<u>88.167</u>	<u>65.851</u>	<u>10.071</u>	<u>1</u>	<u>1.165.682</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<u>359.004</u>	<u>649.184</u>	<u>93.693</u>	<u>78.078</u>	<u>9.651</u>	<u>1</u>	<u>1.189.610</u>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

### 13. Propiedades de Inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión a junio 30, de 2015 y diciembre 31, de 2014:

<b>Costo:</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	63.388
Adiciones (compras)	10.510
Ventas y descartes	(3.669)
Efecto por revaluación de activo	-
Reexpresión de Moneda	64
Transferencias	<u>7.948</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<u>78.242</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(429)
Adiciones	-
Ventas y descartes	28
Movimiento acumulado depreciación	(861)
Reexpresión de Moneda	-
Transferencias	<u>197</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<u>(1.065)</u>
<b>Valor en libros:</b>	
<b>Saldo al 31 diciembre de 2014</b>	<u>62.959</u>
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<u>77.177</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

### 14. Cartera de Créditos

Los saldos de la cartera de créditos se detallan a continuación:

Junio 30, 2015

	Al día (1)	Saldo al corte		Total	Provisión IFRS		
		Vencida No deteriorada (2)	Deteriorada (3)		Colectiva	Individual	Total
<b>Con Garantía</b>							
Comercial	6.850.742	131.253	569.784	7.551.779	187.133	28.375	215.508
Consumo	1.897.855	39.407	290.312	2.227.574	67.097	973	68.071
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>10.245.590</u>	<u>1.170.217</u>	<u>539.368</u>	<u>11.955.175</u>	<u>75.524</u>	<u>11.846</u>	<u>87.370</u>
Subtotal con garantía	<u>18.994.187</u>	<u>1.340.877</u>	<u>1.399.464</u>	<u>21.734.528</u>	<u>329.754</u>	<u>41.194</u>	<u>370.948</u>
<b>Sin Garantía</b>							
Comercial	20.750.557	28.366	574.436	21.353.359	258.492	339.189	597.681
Consumo	10.898.436	203.681	1.482.318	12.584.435	656.178	179	656.357
Subtotal sin garantía	<u>31.648.993</u>	<u>232.047</u>	<u>2.056.755</u>	<u>33.937.795</u>	<u>914.669</u>	<u>339.368</u>	<u>1.254.038</u>
<b>Total Cartera</b>	<u>50.643.180</u>	<u>1.572.924</u>	<u>3.456.218</u>	<u>55.672.323</u>	<u>1.244.423</u>	<u>380.563</u>	<u>1.624.986</u>

#### Días Mora

(1) Al día: Sin deterioro

(2) Vencida No deteriorada: > 1 día mora y sin Deterioro

(3) Deteriorada:

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<u>Saldo al corte</u>			Total	<u>Provisión IFRS</u>		Total
	Al día (1)	Vencida No deteriorada (2)	Deteriorada (3)		Colectiva	Individual	
<b>Con Garantía</b>							
Comercial	5.889.932	125.081	498.323	6.513.336	161.586	19.053	180.639
Consumo	1.788.745	33.591	236.634	2.058.969	60.394	1.054	61.448
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>9.450.484</u>	<u>1.269.879</u>	<u>479.620</u>	<u>11.199.983</u>	<u>49.728</u>	<u>10.588</u>	<u>60.316</u>
Subtotal con garantía	<u>17.129.161</u>	<u>1.428.550</u>	<u>1.214.577</u>	<u>19.772.288</u>	<u>271.708</u>	<u>30.694</u>	<u>302.402</u>
<b>Sin Garantía</b>							
Comercial	19.468.359	89.719	560.759	20.118.836	218.922	278.571	497.493
Consumo	<u>10.419.836</u>	<u>191.326</u>	<u>1.146.921</u>	<u>11.758.083</u>	<u>573.978</u>	<u>1</u>	<u>573.979</u>
Subtotal sin garantía	<u>29.888.195</u>	<u>281.045</u>	<u>1.707.679</u>	<u>31.876.919</u>	<u>792.900</u>	<u>278.572</u>	<u>1.071.472</u>
<b>Total Cartera</b>	<u>47.017.356</u>	<u>1.709.595</u>	<u>2.922.256</u>	<u>51.649.207</u>	<u>1.064.609</u>	<u>309.266</u>	<u>1.373.875</u>

**Días Mora**

(1) Al día: Sin deterioro

(2) Vencida No deteriorada: > 1 día mora y sin Deterioro

(3) Deteriorada:

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

**Provisiones de Cartera**

El movimiento de la provisión para cartera de crédito y operaciones de leasing a 31 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

Junio 30, 2015

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo Inicial</b>	920.384	848.183	122.711	1.891.278
Más:				
Provisión cargada a gastos de operación	307.211	397.026	38.834	792.727
Traslado Provisión Leasing Habitacional	342	-	-	342
Re expresión cartera moneda extranjera	11.748	50.900	44.835	57.828
Menos:				
Préstamos castigados	26.636	342.291	6.373	375.300
Reintegro a ingresos	<u>399.860</u>	<u>229.391</u>	<u>112.638</u>	<u>741.888</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>813.188</u>	<u>724.428</u>	<u>87.370</u>	<u>1.624.986</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo Inicial</b>	700.084	710.056	103.758	1.513.898
Más:				
Provisión cargada a gastos de operación	575.674	873.543	44.024	1.493.241
Re expresión cartera moneda extranjera	50.466	202.455	10.552	263.474
Menos:				
Préstamos castigados	85.659	620.974	16.826	723.460
Valor no recuperado en dación en pago	-	-	442	442
Reintegro a ingresos	<u>562.433</u>	<u>529.653</u>	<u>80.750</u>	<u>1.172.836</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>678.131,5</u>	<u>635.427,0</u>	<u>60.316,1</u>	<u>1.373.875</u>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 15. Plusvalía

A continuación se presenta el saldo junio 30 de 2015 y diciembre 31 de 2014 de la plusvalía reconocida en las combinaciones de negocios:

<b>Concepto</b>	<b>Plusvalía</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	1.173.819
Deterioro	0
Pago variable pactado en la compra de Corredores	<u>5.624</u>
Saldo al 30 de junio 2015	<u><b>1.179.444</b></u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 16. Intangibles

A continuación se presenta el saldo a junio 30 de 2015 y diciembre 31 de 2014, de los intangibles:

<b>Concepto</b>	<b>Otros Derechos</b>	<b>Licencias</b>	<b>Programas Y Aplicaciones Informáticas</b>	<b>Activos Intangibles</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 diciembre 2014(*)	466	27.076	47.439	396.055	471.036
Adquisiciones	11	15.511	30.154	0	45.676
Amortizaciones acumuladas		(2.698)	(10.017)	(29.692)	(42.406)
Reclasificaciones			(352)		(352)
Re expresión		<u>1.231</u>	<u>1.581</u>		<u>2.812</u>
Saldo al 30 de junio 2015	<u>477</u>	<u>41.120</u>	<u>68.805</u>	<u>366.363</u>	<u>476.765</u>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 17. Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades, para el corte de junio 30 de 2015 y diciembre 31 de 2014:

	Junio 30, 2015		Diciembre 31, 2014 (*)	
	Saldo	Intereses pagados	Saldo	Intereses pagados
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>				
<i>Pasivos que generan intereses</i>	3.382.235	16.871	2.895.728	15.735
Cuenta corriente	20.218.651	114.917	19.322.697	110.805
Cuentas de ahorro	18.108.293	259.415	16.271.052	242.581
Depósitos a termino	<u>20.302</u>	<u>5.075</u>	<u>8.306</u>	<u>209</u>
<b>Total pasivos que generan intereses</b>	<u>41.729.481</u>	<u>396.279</u>	<u>38.497.783</u>	<u>369.329</u>
<i>Pasivos que NO generan intereses</i>				
Cuenta corriente	3.786.856	0	4.151.063	0
Cuentas de ahorro	596.796	0	433.893	0
Otros	495.293	0	673.387	0
<b>Total pasivos que no generan intereses</b>	<u>4.878.945</u>	<u>0</u>	<u>5.258.343</u>	<u>0</u>
<b>Total Depósitos y Exigibilidades</b>	<u>46.608.426</u>	<u>396.279</u>	<u>43.756.126</u>	<u>369.329</u>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

Junio 30, 2015

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Mas de 10 años	Total
Cuenta de Ahorros	20.815.447	0	0	0	20.815.447
Cuenta Corriente	7.161.393	7.698	0	0	7.169.091
Depósitos a término (CDT)	10.419.695	7.117.916	567.644	3.038	18.108.293
Depósitos Electrónicos	58.389	0	0	0	58.389
Otros depósitos y exigibilidades	<u>457.206</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>457.206</u>
<b>Total</b>	<u>38.912.130</u>	<u>7.125.614</u>	<u>567.644</u>	<u>3.038</u>	<u>46.608.426</u>
Bonos	765.696	2.657.470	4.354.598	640.261	8.418.025

Diciembre 31, 2014 (\*)

	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Mas de 10 años	Total
Cuenta de Ahorros	19.756.590	0	0	0	19.756.590
Cuenta Corriente	7.042.811	3.980	0	0	7.046.791
Depósitos a término (CDT)	8.865.206	6.736.154	669.693	0	16.271.052
Depósitos Electrónicos	34.855	0	0	0	34.855
Otros depósitos y exigibilidades	<u>646.838</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>646.838</u>
<b>Total</b>	<u>36.346.299</u>	<u>6.740.134</u>	<u>669.693</u>	<u>0</u>	<u>43.756.126</u>
Bonos	1.275.414	3.043.180	2.801.867	639.527	7.759.988

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 18. Créditos de Bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla los préstamos y créditos de la entidad:

	<u>Moneda</u>	<u>Tipo de interés nominal</u>	<u>Año de Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>				<b>5.472.743</b>
<b>Nuevos prestamos</b>				
	Dólares	0.36% - 4.75%	2015 a 2017	2.308.693
	Pesos	0.19% - 14%	2015 a 2027	166.028
	Lempiras	De 5% a 21.41%	2015 al 2045	30.566
<b>Pagos del periodo</b>				
	Dólares			(1.742.486)
	Pesos			(337.819)
	Lempiras			(1)
<b>Otros movimientos</b>				
Intereses por pagar				47.417
Reexpresión				273.791
Otros				(741)
<b>Saldo al 30 de Junio de 2015</b>				<b><u>6.218.190</u></b>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

La maduración de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

Junio 30, 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 Capital</u>
<b>Otras entidades del país:</b>					
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	9.912	110.509	38.241	0	158.662
Finagro	4.007	86.534	60.266	69	150.876
Findeter	37.946	246.326	400.623	535.753	1.220.649
Descubiertos en cuenta corriente	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8</u>
	51.873	443.369	499.130	535.822	1.530.195
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	0	14.275	100.537	251	115.063
Findeter	<u>9</u>	<u>0</u>	<u>68.576</u>	<u>181</u>	<u>68.765</u>
	<u>9</u>	<u>14.275</u>	<u>169.113</u>	<u>432</u>	<u>183.829</u>
	<u>51.882</u>	<u>457.644</u>	<u>668.243</u>	<u>536.254</u>	<u>1.714.023</u>
<b>Entidades del Exterior:</b>	<u>2.659.504</u>	<u>1.203.622</u>	<u>153.950</u>	<u>487.091</u>	<u>4.504.167</u>
	<u>2.711.386</u>	<u>1.661.266</u>	<u>822.193</u>	<u>1.023.345</u>	<u>6.218.190</u>

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 Capital</u>
<b>Otras entidades del país:</b>					
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	10.604	108.994	35.389	0	154.987
Finagro	4.328	95.845	58.595	7.143	165.911
Findeter	5.444	335.423	457.350	538.299	1.336.517
Descubiertos en cuenta corriente	8	0	0	0	8
	<u>20.384</u>	<u>540.262</u>	<u>551.335</u>	<u>545.443</u>	<u>1.657.423</u>
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	1.203	36.414	79.177	19.617	136.411
Findeter	0	0	37.999	47.680	85.679
Otros Bancos y Entidades Financieras	0	771	0	0	771
	<u>1.203</u>	<u>37.185</u>	<u>117.176</u>	<u>67.296</u>	<u>222.860</u>
	<u>21.587</u>	<u>577.447</u>	<u>668.511</u>	<u>612.739</u>	<u>1.880.284</u>
<b>Entidades del Exterior:</b>	2.331.333	440.359	708.705	112.062	<u>3.592.459</u>
	<u>2.352.920</u>	<u>1.017.806</u>	<u>1.377.216</u>	<u>724.801</u>	<u>5.472.743</u>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 19. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla las emisiones de títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad:

	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de interés nominal</b>	<b>Año de Vencimiento</b>	<b>Saldo</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>				<b>7.759.988</b>
<b>Nuevas emisiones</b>				
	PESOS	IPC+2.84	2020	187.241
	PESOS	IPC+3.67	2025	134.003
	PESOS	TF 5.94%	2018	378.756
	PESOS	IPC+4.14	2025	400.000
	USD	3,86%	2016	<u>36.714</u>
				<u>1.136.714</u>
<b>Cancelaciones</b>				<u>-729.169</u>
<b>Otros movimientos</b>				
Costo amortizado				3.751
Intereses por pagar				12.477
Re expresión – posición en dólares (1)				235.148
Otros				-884
				<u>250.492</u>
<b>Saldo al 30 de Junio de 2015</b>				<b><u>8.418.025</u></b>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

(1) La re expresión de los Bonos por USD 500 millones designados como instrumento de cobertura de cambio neta de la inversión en el extranjero de las filiales en Centroamérica ascendió a \$103,990 y fue reconocido en patrimonio dada la designación de cobertura de las inversiones netas del extranjero.

## 20. Impuestos

La tasa de impuestos aplicable en Colombia para el año 2015 es del 39%, conformada por 25% de impuesto sobre la Renta, 9% por impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE y 5% de sobretasa de CREE. Para las filiales del Exterior la tasa estatutaria aplicable es del 25% en Panamá y del 30% en Costa Rica, El Salvador y Honduras.

### 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 impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados:

		<b>Tasa Efectiva</b>
<b>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>817.328</b>	
Impuesto sobre la Renta	208.600	26%
Impuesto CREE	63.433	8%
Sobretasa impuesto CREE	35.124	4%
Descuento tributario impuestos en el exterior	-22.082	-3%
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	78.147	10%
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	-24.910	-3%
Rentas Exentas	-100.377	-12%
Utilidad por aplicación IFRS	<u>-50.281</u>	<u>-6%</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>187.654</b>	<b>23%</b>
Recuperación de periodos anteriores	-15.497	-2%
<b>Total gasto impuesto a las ganancias</b>	<b><u>172.157</u></b>	<b><u>21%</u></b>
<b>Otros impuestos</b>	<b>185.739</b>	<b>23%</b>
<b>Total gasto impuestos</b>	<b><u>357.896</u></b>	<b><u>44%</u></b>

La tasa efectiva corresponde al gasto (ingreso) por el impuesto a las ganancias dividido entre la utilidad antes de impuesto a las ganancias del período; para efectos de determinar la tasa efectiva de tributación total, se incluyen entre otros, impuestos territoriales, el impuesto a la riqueza, el impuesto sobre las ventas y el gravamen a los movimientos financieros.

### Componentes del gasto por impuesto a las ganancias:

El gasto por impuesto a las ganancias para el periodo terminado en Junio de 2015 comprende lo siguiente:

Impuesto sobre la Renta	155.404
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE	63.433
Sobretasa Impuesto CREE	35.124
Impuestos diferidos	<u>-66.306</u>
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b>187.654</b>
Recuperación de periodos anteriores	-15.497
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b><u>172.157</u></b>

## Impuesto diferido por tipo de diferencia temporaria

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 30 de Junio de 2015 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

	Diciembre 2014 (*)	Efecto a resultados	Junio 2015
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Inversiones renta fija	30.069	36.641	66.710
Industria y comercio	2.723	88	2.811
Provisiones	7.156	-4.493	2.663
Creditos reestructurados y venta cartera	5.063	1.879	6.942
Otros	<u>37.614</u>	<u>-8.919</u>	<u>28.696</u>
	<u>82.626</u>	<u>25.196</u>	<u>107.822</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>			
Inversiones renta variable	12.196	-7.494	4.702
Deterioro de Cartera y BRP	285.604	-14.879	270.725
Operaciones de derivados	44.411	-34.689	9.722
Estimados de Prestaciones Sociales	29.177	-29.073	105
Propiedades y Equipo	159.858	1.778	161.637
Credito mercantil	314.108	16.261	330.369
Derechos residuales	51.295	4.528	55.823
Otros	<u>28.898</u>	<u>25.490</u>	<u>54.388</u>
<b>Subtotal</b>	<u>925.548</u>	<u>-38.078</u>	<u>887.470</u>
Efecto ORI		<u>-3.032</u>	
<b>Total</b>	<b><u>-842.922</u></b>	<b><u>66.306</u></b>	<b><u>-779.648</u></b>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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

Junio 30, 2015

	Monto antes de impuesto	Gasto de impuesto	Monto neto de impuesto
Valorizaciones y Desv No controladas 0% al 20%	-7.981	818	-7.164
Inversiones disponibles para la venta	-7.280	2.184	-5.096
Utilidades Retenidas	<u>0</u>	<u>5.200</u>	<u>0</u>
Total ORI	<u>-15.261</u>	<u>8.201</u>	<u>-12.260</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

	Monto antes de impuesto	Gasto de impuesto	Monto neto de impuesto
Valorizaciones y Desv No controladas 0% al 20%	-12.459	843	-11.616
Impuesto diferido utilidades Subordinadas	-76.910	9.657	-67.253
Inversiones disponibles para la venta	<u>-2.444</u>	<u>733</u>	<u>-1.711</u>
Total ORI	<u>-91.814</u>	<u>11.233</u>	<u>-80.580</u>

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

Para el Estado de Situación Financiera con corte 30 de Junio de 2015, se han revisado 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 al análisis efectuado, no se ha identificado alguna contingencia que implique afectación de los Estados Financieros.

## 21. Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -FINAGRO, a continuación se relacionan los Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA):

<b>Activo – Inversiones</b>	<b>30 Junio 2015</b>
Para Mantener Hasta el Vencimiento	648.035

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

<b>Operaciones de Redescuento</b>	<b>30 Junio 2015</b>
Redescuento Pequeña Garantía	1,44
Intereses por pagar redescuento	1.664
Gasto Intereses Redescuento	3.123

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas, para el corte de 30 de Junio de 2015 y diciembre 31 de 2014:

Junio 30, 2015

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos</b>					122.735
<b>Comisiones</b>	50.854	43.208	41	0	94.103
<b>Intereses</b>	1.896	11	1.472	0	3.380
<b>Dividendos (1)</b>	0	3.769	0	11.065	14.834
<b>Otros</b>	2.324	7.728	148	219	10.419
<b>Egresos</b>					56.150
<b>Comisiones</b>	0	25.455	12	2.089	27.556
<b>Otros</b>	22.242	3.597	837	1.918	28.594
<b>Activo</b>	65.362	220	44.930	1.949	112.461
<b>Pasivo</b>	245.774	27.864	19.977	114.442	408.057

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos</b>					224.026
<b>Comisiones</b>	89.671	85.472	88	881	176.113
<b>Intereses</b>	7.918	61	2.709	38	10.725
<b>Dividendos (1)</b>	0	4.711	0	18.964	23.675
<b>Otros</b>	3.326	8.606	620	961	13.513
<b>Egresos</b>					141.909
<b>Comisiones</b>	56	48.026	0	1.691	49.773
<b>Otros</b>	56.242	19.344	1.839	14.711	92.136
<b>Activo</b>	40.963	380	94.556	32	135.930
<b>Pasivo</b>	91.600	32.779	18.661	197.877	340.917

(\*) Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

(1) Dividendos asociadas: Se recibieron dividendos por 14.834 de los cuales \$3.262 corresponden a Titularizadora Colombiana S.A. y \$506 de Redeban Multicolor S.A. Y otros por \$ 2.925 de Deceval S.A, \$2.251 de ACH Colombia S.A y \$ 5.889 a Finagro.

(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 28.93%.

(3) En el pasivo se presentan transacciones con Personal Clave, así: cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 1% y 4.2% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.0% y 1.0% de Administradores del Grupo Bolívar. 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.

Al cierre de junio 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, excepto los préstamos de vivienda a empleados y administradores con beneficio de tasa hasta UVR + 2%.

Al cierre del 30 de junio de 2015 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco que representen más del 5% del patrimonio técnico.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.00% y 9.10% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 28.93%.

## 22. Litigios

A continuación se presenta el resumen de los procesos a junio 30 de 2015 y diciembre 31 de 2014

Junio 30, 2015

<b>Clase de proceso</b>	<b>Cantidad procesos</b>	<b>Valor Provisión</b>	<b>Valor Pretensiones</b>
<b>Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín</b>	12	12.394	37.206
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	10	2.617	2.688
Demandas laborales	30	3.152	12.041
Procesos ordinarios	126	7.264	112.622
Otras	235	1.076	128.012
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	830	4.873
	<b><u>413</u></b>	<b><u>27.332</u></b>	<b><u>297.443</u></b>

Diciembre 31 de 2014

<b>Clase de proceso</b>	<b>Cantidad procesos</b>	<b>Valor Provisión</b>	<b>Valor Pretensiones</b>
<b>Litigios cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín</b>	12	12.939	39.224
Banco:			
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	10	2.635	2.682
Demandas laborales	28	3.261	12.242
Procesos ordinarios	111	6.645	113.765
Otras	232	1.363	126.100
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	881	4.637
	<b><u>393</u></b>	<b><u>27.724</u></b>	<b><u>298.650</u></b>