

# Banco Davivienda S.A. y sus subordinadas

*Estados financieros consolidados intermedios al 30 de septiembre 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
2..... Hechos Relevantes del trimestre.....	8
3..... Eventos o Hechos posteriores.....	9
4..... Entidad que Reporta .....	9
5..... Declaración de Cumplimiento .....	9
6..... Resumen de las Políticas Contables Significativas .....	10
7..... Administración del Riesgo .....	25
8..... Partidas No Usuales .....	37
9..... Instrumentos Financieros de Inversión .....	38
11..... Cartera de Créditos .....	42
12..... Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	44
13..... Propiedad y equipo .....	47
14..... Propiedades de Inversión .....	48
15..... Plusvalía.....	48
16..... Intangibles .....	49
17..... Depósitos y Exigibilidades.....	49
18..... Créditos de Bancos y otras obligaciones .....	50
19..... Instrumentos de deuda emitidos.....	52
20..... Impuestos.....	52
21..... Transacciones con Partes Relacionadas.....	55
22..... Litigios .....	57

## 1. Estados financieros Consolidados

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

	SEPTIEMBRE 2015	DICIEMBRE 2014
<b>ACTIVO</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.146.287	5.514.813
Operaciones de mercado monetario y relacionados	569.982	181.553
Inversiones medidas a valor razonable (nota 9)	7.038.897	6.492.307
Derivados	470.807	419.469
Inversiones medidas a costo amortizado (nota 9)	1.584.099	1.344.625
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto (nota 11)	59.672.362	50.275.332
Inversiones en asociadas (nota 10)	88.765	84.839
Cuentas por cobrar, neto	806.141	523.247
Activos no corrientes mantenidos para la venta (nota 12)	21.827	24.386
Propiedades y equipo, neto (nota 13)	1.252.196	1.165.682
Propiedades de Inversión (nota 14)	75.609	62.959
Plusvalía e Intangibles (nota 15 - 16)	1.652.647	1.644.855
Otros activos no financieros, neto	449.197	330.141
<b>Total Activo</b>	<b>80.828.817</b>	<b>68.064.209</b>
<b>PASIVO</b>		
Depósitos y exigibilidades (nota 17)	50.791.876	43.756.126
Cuenta de ahorros	22.188.716	19.756.590
Depósitos en cuenta corriente	7.984.620	7.046.791
Certificados de depósito a término	19.999.732	16.271.052
Otras exigibilidades	618.808	681.693
Operaciones de mercado monetario y relacionados	2.458.296	1.164.776
Derivados	431.116	302.187
Créditos de Bancos y otras obligaciones (nota 18)	7.409.119	5.472.743
Instrumentos de deuda emitidos (nota 19)	8.964.154	7.759.988
Cuentas por pagar	729.268	765.600
Impuesto diferido por pagar (nota 20)	919.984	925.548
Reservas técnicas	153.092	114.634
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados (nota 22)	628.858	352.525
<b>Total pasivo</b>	<b>72.485.763</b>	<b>60.614.127</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital y reservas (1)	5.302.623	4.757.990
Superávit - Otro Resultado Integral	1.628.867	1.423.331
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	245.174	298.799
Utilidad del ejercicio	1.096.612	912.176
<b>Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco</b>	<b>8.273.276</b>	<b>7.392.295</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>69.777</b>	<b>57.787</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>8.343.054</b>	<b>7.450.082</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>80.828.817</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 nueve meses acumulados a septiembre 30 de 2015 y 2014**  
**(Millones de pesos colombianos (COP))**

	<b>TRIMESTRALIZADO</b>		<b>ACUMULADO</b>	
	<b>SEPT2015</b>	<b>SEPT2014</b>	<b>SEPT 2015</b>	<b>SEPT2014</b>
<b>Resultado Integral</b>				
Ingresos	1.620.856	1.319.846	4.750.878	3.839.008
Cartera	1.537.179	1.221.680	4.416.933	3.533.132
Inversiones	74.578	93.120	310.792	288.735
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	9.098	5.046	23.153	17.141
Egresos	554.593	399.883	1.586.556	1.160.350
Depósitos y exigibilidades	339.600	250.054	995.003	746.871
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	61.571	44.800	163.010	126.595
Instrumentos de deuda emitidos	135.611	94.117	376.335	269.467
Otros intereses	17.811	10.913	52.208	17.417
<b>Margen financiero Bruto</b>	<b>1.066.263</b>	<b>919.963</b>	<b>3.164.322</b>	<b>2.678.659</b>
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar, neto	279.358	162.976	866.123	587.754
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar	319.275	213.883	1.004.570	731.529
Reintegro de cartera y cuentas por cobrar	39.917	50.908	138.447	143.775
<b>Margen financiero Neto</b>	<b>786.905</b>	<b>756.987</b>	<b>2.298.198</b>	<b>2.090.905</b>
Ingresos por operación de Seguros, neto	10.475	12.439	42.673	37.986
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	227.085	206.298	668.351	616.505
Ingresos por Comisiones y Servicios	295.948	262.172	851.019	762.770
Gastos por Comisiones y Servicios	68.862	55.874	182.668	146.265
Gastos operacionales	608.976	549.593	1.859.784	1.630.113
Gastos de personal	265.859	235.566	814.587	685.777
Administrativos y operativos	230.242	206.752	689.658	619.671
Otros	91.936	92.031	302.193	285.493
Amortizaciones y depreciaciones	20.939	15.243	53.346	39.173
Cambios y Derivados, neto	62.349	(35.405)	139.291	(2.632)
Dividendos	(3.590)	214	5.053	26.999
Otros Ingresos y Gastos Netos	(20.844)	(45.105)	(23.050)	(3.767)
<b>Margen Operacional</b>	<b>453.404</b>	<b>345.835</b>	<b>1.270.732</b>	<b>1.135.882</b>
Impuesto de renta y complementarios	1.963	87.133	174.120	245.586
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>449.982</b>	<b>258.068</b>	<b>1.093.333</b>	<b>888.082</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.459	635	3.279	2.214
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>451.441</b>	<b>258.703</b>	<b>1.096.612</b>	<b>890.296</b>

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

	TRIMESTRALIZADO		ACUMULADO	
	SEPT 2015	SEPT 2014	SEPT 2015	SEPT 2014
<b>Otro Resultado Integral</b>				
<b>Utilidad del ejercicio</b>	451.441	258.703	1.096.612	890.296
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	(27.963)	4.554	(16.637)	36.605
Otras Inversiones de no Control	5.485	(23.167)	1.448	(7.462)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior (1)	220.348	141.057	291.627	39.578
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>649.312</b>	<b>381.146</b>	<b>1.373.049</b>	<b>959.017</b>
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>	641.069	377.753	1.359.423	954.567
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	8.243	3.394	13.626	4.450
<b>Resultado integral total</b>	<b>649.312</b>	<b>381.146</b>	<b>1.373.049</b>	<b>959.017</b>

(1) A partir del 2015 las diferencias de cambio por conversión de las filiales del exterior se presenta neto de la re expresión del pasivo designado como cobertura de la inversión neta en el extranjero. Ver notas 5a y nota 19.

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

	<u>Capital</u>	<u>A.J. 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>	62.190	13.238	60.441	3.385.013	547.863	604.611	968.628	0	838.984	6.480.969
Traslado utilidades (2)								1.071.402	(838.984)	232.418
Donaciones						(970)				(970)
<b>Distribución de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2013:</b>										0
Reserva Legal					95.685			(76.807)		18.878
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.						174.208		(472.962)		(298.754)
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)
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	(36.122)				0
Otro resultado integral valoración inversiones							48.624			48.624
Ajustes de conversión		26.267								26.267
Interés minoritario			(10.807)							(10.807)
Prima en colocación de acciones				1.785						1.785
Resultado neto									890.296	890.296
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2014</b>	<b>62.190</b>	<b>39.504</b>	<b>49.634</b>	<b>3.386.798</b>	<b>679.670</b>	<b>641.783</b>	<b>1.017.252</b>	<b>341.722</b>	<b>890.296</b>	<b>7.108.850</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 (2)								947.526	(912.176)	35.350
Causación impuesto a la riqueza						(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					182.053			(166.315)		15.739
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones						423.887		(484.795)		(60.908)
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			743.315		(752.943)				(744)
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal					10.459	(10.459)				0
Otro resultado integral valoración inversiones							(86.182)			(86.182)
Ajustes de conversión		291.717								291.717
Interés minoritario			11.991							11.991
Resultado neto									1.096.612	1.096.612
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2015</b>	<b>71.074</b>	<b>706.853</b>	<b>69.777</b>	<b>4.130.112</b>	<b>964.649</b>	<b>136.788</b>	<b>922.013</b>	<b>245.174</b>	<b>1.096.612</b>	<b>8.343.054</b>

(1) Saldo ajustado

(2) Utilidades Banco Davivienda y subordinadas

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

	<u>SEPT2015</u>	<u>SEPT2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad del ejercicio	1.096.612	890.297
<b>Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:</b>		
Valoración de Derivados y operaciones de Contado, neta	131.188	(22.646)
Valoración de Inversiones, neta	(304.418)	(270.197)
Utilidad valoración de Inversiones	585.718	474.218
Pérdida valoración de Inversiones	(281.300)	(204.021)
Utilidad en venta de inversiones, neta	(17.914)	(27.188)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero	980.549	708.477
Utilidad en venta de cartera	(5.918)	(3.016)
Reintegro de provisión de cartera de créditos y operaciones leasing	(137.424)	(142.871)
Provisión de cuentas por cobrar	21.420	16.842
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(1.023)	(904)
Provisión para activos no corrientes mantenidos para la venta	22.768	19.406
Reintegro provisión otros activos	(13.007)	(15.718)
Utilidad en venta de bienes realizables, bienes recibidos en pago y bienes restituidos, neta.	(17.424)	(6.943)
Utilidad en venta de propiedades y equipo.	(2.891)	1.001
Depreciaciones	41.609	32.396
Amortizaciones	56.275	51.316
Pago de cesantías	3.328	3.397
Provisión para cesantías	2.492	2.486
Otras provisiones	5.132	5.659
Otras recuperaciones pasivos estimados	(3.728)	(3.125)
(Disminución) Impuesto sobre la renta diferido, neto	(47.669)	64.952
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>		
Aumento de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(10.234.238)	(6.322.077)
Aumento en cuentas por cobrar	(291.746)	(110.028)
Adiciones de bienes recibidos en pago	551	(999)
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(3.335)	0
Aumento otros activos	(181.660)	(79.506)
Aumento Instrumentos financieros a costo amortizado	8.380.402	4.682.669
(Disminución) cuentas por pagar	(41.896)	(110.682)
Aumento otros pasivos	21.450	(70.039)
Aumento obligaciones laborales	48.188	17.577
Aumento pasivos estimados y provisiones	247.170	178.985
Aumento reservas técnicas	38.458	4.851
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(206.699)</b>	<b>(505.631)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aumento en posiciones activas de mercado	(388.430)	(462.511)
Aumento de inversiones	(467.658)	597.530
Aumento de aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(182.526)	(115.112)
Adición de propiedades y equipos	(118.650)	(25.323)
Producto de la venta de propiedades y equipo	(19.262)	(12.473)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(1.176.526)</b>	<b>(17.890)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>		
Aumento instrumentos financieros a valor razonable	128.930	108.500
Aumento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.936.376	827.733
Aumento en títulos de inversión en circulación	1.204.165	(22.955)
(Disminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios	(51.131)	(189.560)
Ajuste por reexpresión	291.717	26.267
Aumento (disminución) interés minoritario	11.991	(10.807)
Pago de dividendos	(350.785)	(279.855)
(Disminución) ganancias no realizadas ORI	(86.182)	48.624
Donaciones	0	(970)
Impuesto al Patrimonio	(60.563)	0
(Disminución) de reservas	(9.819)	(45.674)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>3.014.699</b>	<b>461.303</b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>1.631.474</b>	<b>(62.218)</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>7.146.287</b>	<b>5.124.798</b>

## 2. Hechos Relevantes del trimestre

### Banco Davivienda

El 15 de septiembre de 2015, la Junta de Davivienda autorizó capitalizar, directamente o a través de alguna de sus filiales en Panamá, a Grupo del Istmo Costa Rica S.A., sociedad que capitalizaría a Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A., quien, a su vez, capitalizaría al Banco Davivienda (Costa Rica) S.A., por un monto de USD\$ 24.000.000; todo sujeto a las autorizaciones regulatorias.

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

La relación de intercambio fue:

	<u>Acciones de</u> <u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>Acciones de</u> <u>Leasing Bolivar S.A.</u>
Acciones de Banco Davivienda S.A.	Una acción	3,22163
Acciones de Leasing Bolivar S.A.	0,3104	Una acción

### Filiales internacionales

#### Emisión de deuda

El Banco Davivienda Salvadoreño S.A. realizó una emisión de deuda por USD\$175 millones, el 21 de julio de 2015 respaldada con el flujo de caja de las remesas internacionales, a 7 años

#### Emisión de bonos

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

#### Cancelación crédito

En el mes de septiembre el Banco Costa Rica realizó la cancelación de un crédito por USD\$44 millones, el cual estaba respaldado por la matriz.

### Efecto tasa de cambio

A continuación se presenta el efecto generado por la tasa de cambio en el estado de resultados:

	<u>Acumulado</u>	
	<u>sep-14</u>	<u>sep-15</u>
Disponible	426,412	532,015
Inversiones	18,865	8,772
Cartera	148,085	873,268
Otros Activos	58,713	40,766
<b>Total Activo</b>	<b>652,075</b>	<b>1,454,821</b>
Depósitos y exigibilidades	(366,208)	(331,537)
Obligaciones financieras	(142,414)	(513,209)
Bonos	(114,162)	(349,198)
Otros pasivos	(54,568)	7,370
<b>Total Pasivo</b>	<b>(677,352)</b>	<b>(1,186,574)</b>
<b>Efecto Reexpresión</b>	<b>(25,277)</b>	<b>268,247</b>

### **3. Eventos o Hechos posteriores**

#### Adquisiciones

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

#### Emisión de bonos

El 10 de noviembre de 2015 el Banco Davivienda subastó bonos ordinarios por \$600.000 millones a un plazo promedio de 4,97 años y una tasa promedio de 9.44% E.A.

#### Titularización de Cartera

En octubre de 2015 Davivienda titularizó \$123 mil millones de cartera de vivienda, logrando una utilidad de \$4.9 mil millones y se liberaron provisiones por \$2,5 mil millones.

### **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 septiembre de 2015 un total de clientes por 8.118.675, ubicados en Colombia y las subordinadas en Costa Rica, Honduras, Panamá y Salvador.

El Banco Davivienda y sus Subordinadas a 30 de septiembre 2015, operaban con dieciséis mil setecientos cincuenta y seis (16.756) empleados a través de setecientas treinta y tres oficinas (733); veintiuna (21) 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 Septiembre de 2014, indicando cada partida del estado financiero, aplicando retroactivamente la designación del pasivo de cobertura:

	<u>Resultado Acumulado</u>		<u>Patrimonio</u>	
	<u>Cambios y derivados (neto)</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Conversión Diferencia en cambio (1)</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>
<b>Saldo septiembre 2014</b>	(2.632)	890.296	39.504	890.296
Designación Bonos Cobertura				
Inversión neta en el extranjero	<u>47.234</u>	<u>47.234</u>	<u>(47.234)</u>	<u>47.234</u>
<b>Saldo septiembre 2014 (Aplicación Retroactiva)</b>	44.602	937.530	(7.729)	937.530
<b>Saldo septiembre 2015</b>	139.291	1.096.612	706.853	1.096.612

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 elaborados sobre la base del costo con excepción de lo siguiente:

<u>Rubro</u>	<u>Base de Medición</u>
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

Para efectos fiscales el decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014 establece que las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la fecha de implementación obligatoria de las 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 relacionadas con el negocio de retail financiero, mediante un acuerdo de colaboración empresarial donde cada parte realiza aportes que permanecerán dentro del acuerdo en propiedad de cada parte aportante recibiendo un porcentaje de participación sobre las utilidades y otras operaciones realizadas por la filial en Colombia, Fiduciaria Davivienda, que 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 repo (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 septiembre 2015 y 2014 son:

Septiembre 30, 2015

	<b>Costa Rica*</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Honduras*</b>	<b>Panamá</b>
Balance	5,84	3.086,75	140,43	3.086,75
Estado de Resultados	4,99	2.639,58	120,63	2.639,58
Patrimonio	3,83	2.025,21	94,78	2.569,21

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

Septiembre 30, 2014

	<b>Costa Rica*</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Honduras*</b>	<b>Panamá</b>
Balance	3,75	2.022,00	95,20	2.022,00
Estado de Resultados	3,61	1.941,92	93,11	1.941,92
Patrimonio	3,60	1.871,74	91,24	2.063,16

(\*) 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, una significativa y prolongada disminución del valor razonable por debajo del costo son consideradas 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 medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente y los que siendo significativos no presentan deterioro se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

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

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

#### ***Préstamos 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 tasa de cambio de la inversión neta en el extranjero mediante la sustitución del pasivo no derivado en dólares a su vencimiento considerando que no se tiene expectativa de venta de estas inversiones en el corto plazo.

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 amplían la vida útil del 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 clasificados 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.

### **I. 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.

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.

## **7. Administración del Riesgo**

### **7.1 Gestión de riesgo**

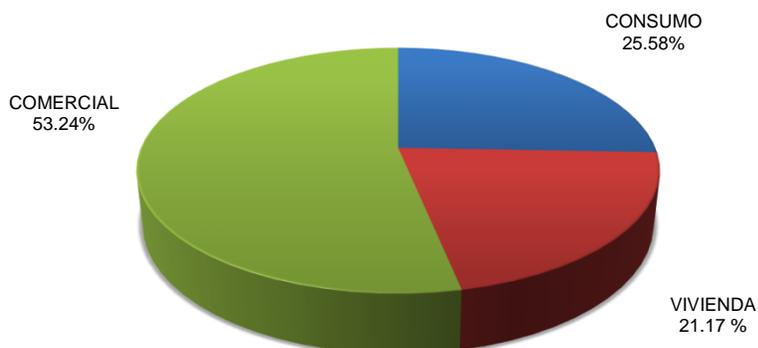
#### **Estructura Organizacional**

##### **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 Septiembre de 2015 la cartera presenta un valor de \$61.403.578 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 76,6% y Davivienda Internacional el 23,46%. La cartera consolidada se encuentra distribuida de la siguiente forma:



Durante lo corrido del año, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 18,9% impulsado por los segmentos de cartera comercial y de vivienda los cuales crecieron al 22,8% y 16.1% 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
Consumo	dic-14	13.817.058		
	sep-15	15.709.351	1.892.293	13,7%
Vivienda	dic-14 *	11.199.921		
	sep-15	12.999.928	1.800.006	16,1%
Comercial	dic-14 *	26.632.227		
	sep-15	32.694.299	6.062.071	22,8%
Total	dic-14	51.649.207		
	sep-15	61.403.578	9.754.371	18,9%

Cifras en Millones

\*A partir del 1º 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
Consumo	dic-14	13.817.058	638.505	4,6%
	sep-15	15.709.351	743.646	4,7%
Vivienda	dic-14	11.199.921	75.020	0,7%
	sep-15	12.999.928	91.565	0,7%
Comercial	dic-14	26.632.227	660.349	2,5%
	sep-15	32.694.299	896.004	2,7%
Total	dic-14	51.649.207	1.373.875	2,7%
	sep-15	61.403.578	1.731.215	2,8%

Cifras en Millones

A Septiembre 30 de 2015, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$1.731.215 millones de pesos que equivalen al 2,8% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 10 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 tercer trimestre del año el deterioro llegó a un nivel de \$227,225 millones de pesos, que corresponde al 13% del total del Banco. Este deterioro presenta un crecimiento respecto al cierre del pasado trimestre explicado principalmente en los crecimientos de la cartera en la cartera comercial y en el persistente deterioro de la calidad de la cartera de consumo en la filial de El Salvador; este último representa el 28% del total del deterioro de las filiales internacionales, un 4% del total del deterioro del Banco. En el mes de junio de 2015 se realizó un ajuste al modelo que genera la estimación del deterioro de cartera de las filiales, este ajuste representó en dicho periodo una reversión concentrada principalmente en la cartera de consumo (\$29,265 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 Septiembre de 2015, todas las máximas exposiciones del Banco Davivienda conservan un excelente perfil de riesgo.

	Saldo	%Part
<b>Top 25 Exposiciones</b>	5.269.829	8,58%
<b>Top 10 Exposiciones</b>	3.251.825	5,30%
<b>Máxima Exposición</b>	650.000	1,06%
<b>Promedio Top 10</b>	325.183	0,53%
<b>Promedio Top 25</b>	210.793	0,34%

## 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 Septiembre de 2015, los portafolios se clasificaban de la siguiente manera;

Billones COP			Variación		
	Clasificación Contable	Sep-15	Dic-14	\$	%
Valor Razonable		7.07	6.50	0.57	8.78
Costo Amortizado		1.60	1.34	0.26	19.32
<b>Total</b>		<b>8.67</b>	<b>7.84</b>	<b>0.83</b>	<b>10.58</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 10.58%, consistente con el nivel de crecimiento del balance, y un efecto de devaluación que incrementa el saldo en pesos colombianos de las inversiones en moneda extranjera. 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 Septiembre 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				
	Sep-15	Dic-14	\$	%
VaR	10,623	10,596	26	0.2

### 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.

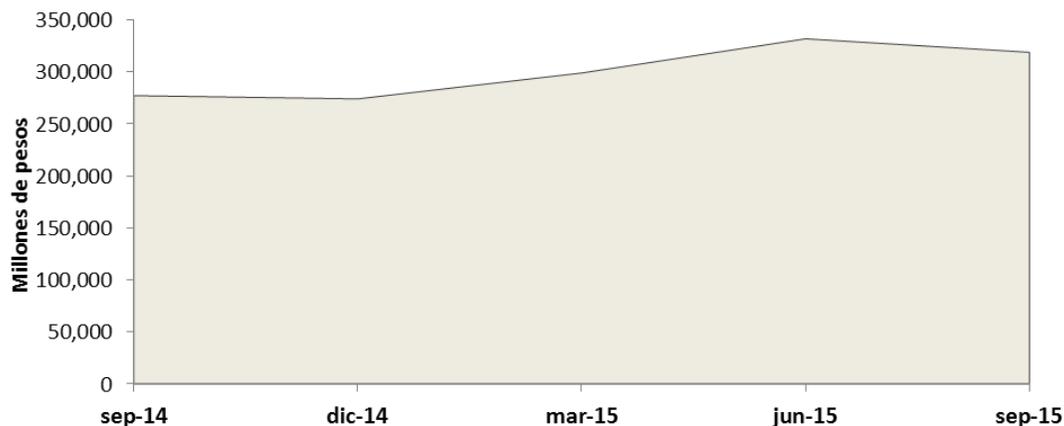
### Escenarios de Estrés

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 300 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 - Weighted Moving Average).

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

#### **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:



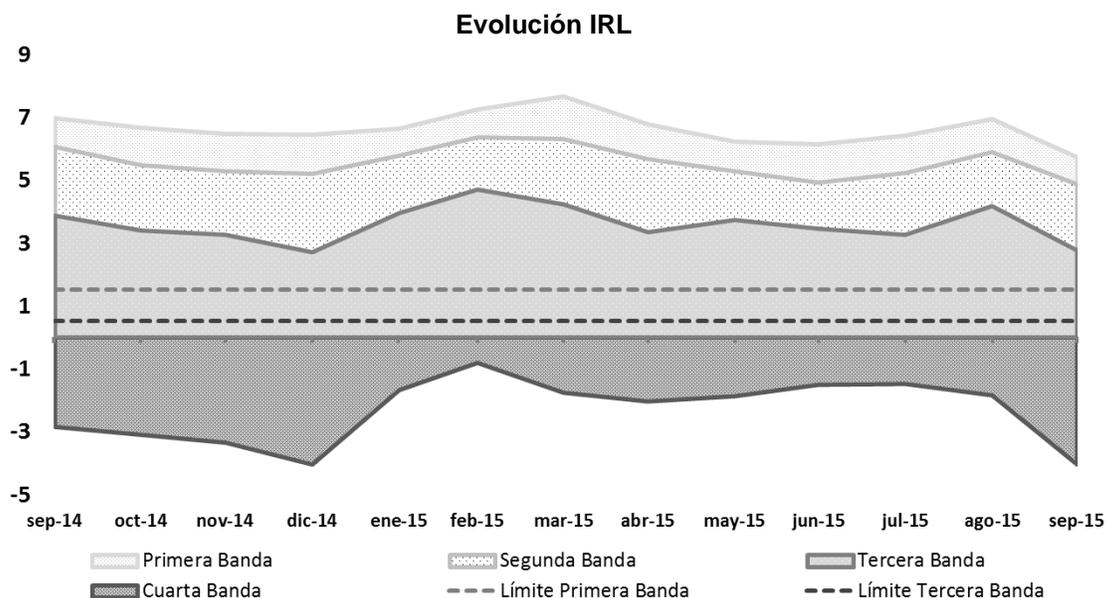
Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanente de la brecha de liquidez. 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 acidez 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 septiembre de 2015, el IRL reporta una brecha de liquidez positiva de 2.75 billones de pesos para el horizonte de 30 días, explicado por un monto de activos líquidos que ascienden a 6.72 billones, y unas necesidades netas de efectivo de 3.96 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	Septiembre 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>6.72</b>	<b>-</b>	<b>7.63</b>	<b>-</b>	<b>(0.91)</b>
<b>Necesidades netas de liquidez</b>	<b>1.01</b>	<b>2.95</b>	<b>1.19</b>	<b>3.74</b>	<b>(0.96)</b>
Vencimientos contractuales	0.46	1.13	0.66	2.00	(1.07)
Vencimientos no contractuales	0.56	1.82	0.53	1.74	0.11
Brecha liquidez periodo	5.70	(2.95)	6.44	(3.74)	0.05
<b>Brecha liquidez acumulada</b>	<b>5.70</b>	<b>2.75</b>	<b>6.44</b>	<b>2.70</b>	<b>0.05</b>
<b>IRL</b>	<b>6.64</b>	<b>1.69</b>	<b>6.42</b>	<b>1.55</b>	<b>0.15</b>

En comparación con diciembre de 2014, el indicador de liquidez no reporta variaciones significativas. El perfil de vencimientos esperados para los horizontes evaluados se han mantenido.

#### 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

<b>Cálculo de Patrimonio Técnico</b>	<b>Sept, 2015 (1)</b>	<b>Dic, 2014</b>	<b>Variación</b>
<b>P.T. Patrimonio Técnico</b>	<b>8.701.952</b>	<b>6.551.649</b>	2.150.303
PBO Patrimonio Básico Ordinario	5.079.136	3.699.828	1.379.308
Deducciones PBO	598.107	566.719	31.388
PA Patrimonio Adicional	3.622.816	2.851.821	770.995
VeR (Valor en Riesgo de Mercado)	318.824	274.029	44.795
APNR (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo)	68.401.235	57.117.850	11.283.385
Solvencia Total $\geq$ 9%	<b>12,10%</b>	<b>10,89%</b>	<b>1,21%</b>
Solvencia Básica $\geq$ 4.5%	<b>7,06%</b>	<b>6,15%</b>	<b>0,91%</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 310 pb en promedio, tomando en cuenta los últimos seis cierres trimestrales.

#### **e. Sistema de Control Interno - SCI**

El Banco y sus Filiales nacionales desde el 2009 estructuró e implementó el Sistema de control interno, con el propósito fundamental de garantizar la consistencia la calidad, efectividad, oportunidad y seguridad de nuestros productos y servicios y cada año hemos venido desarrollando estrategias de control que nos han permitido ir consolidando nuestros procesos mitigando todos aquellos riesgos que los puedan impactar y para ello se han implementado entre otras las siguientes acciones:

- Asegurar que para todos los procesos se han identificado los riesgos que los puedan impactar y se han implementado los controles necesarios para su mitigación.
- Todos los gestores de cada proceso tienen como responsabilidad de verificar el cumplimiento de los controles.
- Se han identificado los riesgos más relevantes y los controles claves que los mitiga y se ha establecido sobre ellos un sistema de monitoreo independiente que asegure su efectivo cumplimiento.
- Para riesgos con impacto alto adicionalmente se han establecido controles que deben ser aplicados por áreas de Riesgo.
- Las áreas de cumplimiento adicionalmente validan el cumplimiento efectivo de los controles que soportan cada proceso.

Forma parte del sistema de control interno mantener y fortalecer la cultura del control, mediante el permanente análisis de riesgos, eventos y el desarrollo de planes de acción que se consideren necesarios en la dinámica continua que exige el entorno financiero.

Así mismo aseguramos el cumplimiento legal establecido en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **f. Sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC**

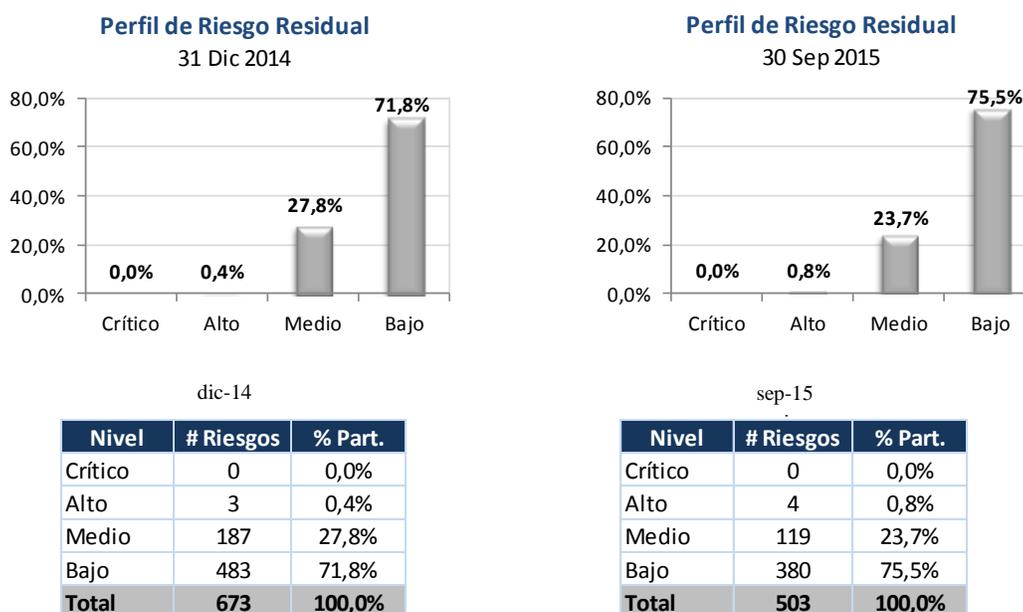
Es de total relevancia continuar consolidando nuestro modelo de servicio al Consumidor Financiero y es donde el Banco y sus filiales nacionales viene construyendo, implementando y fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar
- Seguridad en el trámite de las operaciones

Evaluamos todos aquellos riesgos y eventos que puedan afectar los intereses del Consumidor Financiero y desarrollamos planes de acción para su mitigación y efectuamos permanentes evaluaciones que permitan identificar el cubrimiento de las necesidades de los clientes.

Así mismo damos cumplimiento con lo establecido en la ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nuestro modelo de medición del perfil de riesgo de Banco se encuentra adecuadamente controlado como se puede observar en las gráficas comparativas Diciembre de 2014 - Septiembre de 2015:



#### g. Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO

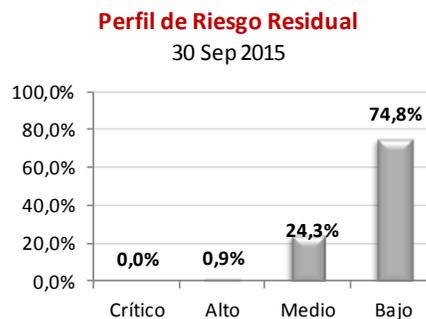
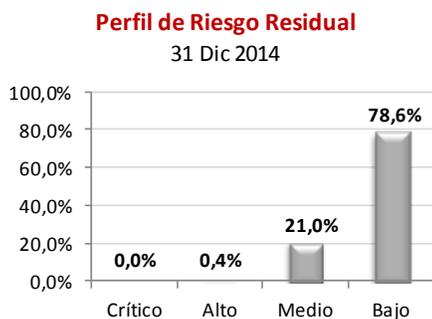
El proceso de consolidación del sistema de administración de riesgo operativo en el banco y sus Filiales nacionales ha permitido asegurar en los procesos una mejor gestión y control frente a los ingresos y gastos generados en los diferentes productos y servicios, logrando disminuir las pérdidas operativas y una mejor seguridad para la transaccionalidad de nuestros clientes.

Para el caso de las filiales internacionales de Centro América el modelo contempla los mismos elementos y componentes de riesgo operativo y se aplica la legislación propia de cada país según corresponda, adicionalmente en estas filies se mide la eficacia en el desempeño de la gestión de riesgo operacional, mediante el cumplimiento de las metas de límites de pérdida operacionales.

Nuestro modelo de administración del riesgo operativo permite entre otros asegurar los siguientes aspectos fundamentales:

- Mitigación de riesgos en los procesos
- Información contable y financiera
- Informes periódicos a Junta Directiva, Comité SARO y Gerenciales.
- Seguridad de la información
- Estructura tecnológica
- Contingencia y continuidad de negocio
- Cumplimiento del marco normativo
- Nuestros clientes y usuarios

El perfil de Riesgo Operativo del Banco tal como se observa en las siguientes graficas comparativas Diciembre 2014 - Septiembre de 2015, refleja un adecuado control de los riesgos y sobre aquellos que se encuentran calificados en alto se han definido y se vienen desarrollando planes de acción para su mitigación.



dic-14

Nivel	# Riesgos	% Part.
Crítico	0	0,0%
Alto	7	0,4%
Medio	331	21,0%
Bajo	1238	78,6%
<b>Total</b>	<b>1576</b>	<b>100,0%</b>

sep-15

Nivel	# Riesgos	% Part.
Crítico	0	0,0%
Alto	12	0,9%
Medio	314	24,3%
Bajo	968	74,8%
<b>Total</b>	<b>1294</b>	<b>100,0%</b>

De igual forma el Banco asegura el cumplimiento de las políticas establecidas por la Junta Directiva y los requisitos legales definidos en la Circular Externa 041 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### **h. Gobierno Corporativo**

La Junta Directiva del Banco sigue cabalmente los preceptos establecidos en el Código de Buen Gobierno Corporativo y en su Reglamento, conforme a los lineamientos del Código de Mejores Prácticas Corporativas, Código País, y con base en los principios de transparencia, derecho y trato equitativo de los accionistas, revelación de información, deber de diligencia y lealtad con los administradores; igualmente, determinó el régimen de funcionamiento de los órganos sociales con el fin de promover la participación de sus accionistas.

En el mismo sentido, la Asamblea General de Accionistas adoptó su Reglamento e implementó los mecanismos de difusión de la convocatoria y desarrollo de las reuniones en línea a través de su página de internet.

De otra parte, el Banco ha fortalecido los canales de información para los accionistas e inversionistas incluyendo en su página de internet información financiera y no financiera, en donde se pueden consultar los documentos que integran el sistema de Gobierno Corporativo, entre ellos, sus Estatutos, la Guía de Derechos y Obligaciones de los Accionistas, el Código de Buen Gobierno Corporativo, los Reglamentos de Junta Directiva y Asamblea General de Accionistas, así como información relacionada con el desempeño financiero, la gestión administrativa, resumen de la hoja de vida de sus Administradores, entes de control, acciones, etc.

Adicionalmente, el Banco establece y publica la política de Revelación de Información a los accionistas, inversionistas, grupos de interés y el mercado en general, a través del Código de Buen Gobierno Corporativo, con el fin de garantizar el suministro oportuno de la información, su veracidad y confiabilidad. Así mismo, Davivienda publica en su página de internet su información relevante, en español e inglés, la cual se transmite al mercado a través del aplicativo dispuesto para el efecto por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Mediante el Código de Buen Gobierno Corporativo, el Banco presenta sus políticas en relación con:

- Evaluación y control de la actividad de los administradores, principales ejecutivos y de los directores.
- Divulgación de información a accionistas e inversionistas en temas referentes a la política institucional del Banco, estructuras de gobierno y su composición accionaria, manejos de conflictos de interés, riesgos a los que el banco puede estar expuesto en desarrollo de su gestión, hallazgos relevantes realizados por el Revisor Fiscal, información financiera y acrecimiento de hechos relevantes.
- Sistema de control interno.

Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos, la Junta Directiva ha creado tanto los comités regulatorios como otros que apoyan su gestión y la mantienen informada sobre los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un adecuado flujo de información, monitoreo y seguimiento periódico.

Bajo este esquema, la Junta Directiva y la Alta Gerencia son conscientes de las posiciones en riesgo del Banco e intervienen activamente en la gestión de riesgos, definiendo las metodologías de medición del Banco que identifican la exposición por producto, políticas, perfiles y límites, entre otros aspectos. Adicionalmente, la Junta Directiva determina la estrategia y orientación del Banco y vigila su puesta en marcha y seguimiento.

### **Funciones de los Comités**

#### a) Comité de Auditoría

Supervisa la estructura de control interno, y las funciones de la auditoría interna; vela por la transparencia de la información financiera, así como por su apropiada revelación, evalúa los informes de control interno practicados por el Auditor Interno y por el Revisor Fiscal y verifica que la administración haya atendido sus sugerencias y recomendaciones. También es responsable de proponerle a la Junta directiva programas y controles para prevenir, detectar y responder adecuadamente a los riesgos de fraude y mala conducta, entre otras obligaciones, las cuales se encuentran publicadas en la página de internet. .

#### b) Comité de Gobierno Corporativo

El Comité tiene como finalidad apoyar a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno corporativo y el cumplimiento de las políticas establecidas por el Banco en dicho sentido. Así mismo, propender porque los accionistas y el mercado en general tengan acceso de manera completa, veraz y oportuna a la información que debe revelarse, entre otras obligaciones, la cuales se encuentran publicadas en la página de internet.

#### c) Comité Estratégico

Busca gestionar el negocio, la estrategia, el talento humano, el riesgo de la compañía y el de sus filiales, así como analizar el avance de la estrategia y sus riesgos asociados, realizando un seguimiento a los indicadores estratégicos del Banco y las líneas de negocio.

#### d) Comité de Riesgos

El Comité de Riesgos es la instancia que tiene como finalidad evaluar las políticas, mecanismos y procedimientos de riesgos implementados por el Banco, así como realizar el análisis integral de los diferentes riesgos a los que se encuentran expuestos el Banco y sus filiales.

e) Comités Específicos de Riesgo

Los comités específicos de riesgo están definidos en función de los tipos de riesgo a los que se encuentran expuestos el Banco y sus filiales. Algunos de estos comités son el de Riesgo de Crédito, Riesgo Operativo, SARLAFT, Gestión de Activos y Pasivos, Comité de Riesgos Financieros, entre otros.

Adicionalmente, el Banco cuenta con la Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento, quienes ejercen las siguientes funciones:

f) Auditoría Interna

La Auditoría interna evalúa la efectividad del Sistema de Control Interno del Banco Davivienda, informando a las áreas auditadas y a la Junta Directiva a través del Comité de Auditoría, las oportunidades de mejora para fortalecimiento del Sistema. Para este fin la Vicepresidencia de Auditoría elabora un plan de trabajo basado en un análisis de riesgo, priorizando los aspectos más relevantes para el Banco y sus Accionistas. Las evaluaciones son ejecutadas bajo los principios de Independencia y Objetividad establecidos en el Estatuto de Auditoría Interna del Banco, esta tarea involucra un análisis de riesgo y verificación de las políticas, reglas y/o controles. Asimismo, la Auditoría Interna ayuda a fomentar los principios de Autocontrol, Autorregulación y Autogestión en todos los niveles de la organización.

g) Oficial de Cumplimiento

Vela por la adopción de todos los procedimientos específicos para prevenir el lavado de activos y la financiación del terrorismo en la entidad, verificando que se hayan implementado todos los mecanismos necesarios para obtener un adecuado conocimiento de los clientes y usuarios, así como aquellos que permitan detectar las operaciones inusuales y controlar las operaciones en efectivo y promover el desarrollo de programas de capacitación para todos los funcionarios del Banco, con el fin de instruirlos sobre el cumplimiento de la normatividad vigente en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

h) Gestión, medición y área de Riesgo:

La metodología y el resultado de la gestión de medición de riesgo se encuentran expuestas en la nota de Gestión de Riesgo, en donde se mencionan las metodologías para identificar los diferentes tipos de riesgos, así como los sistemas de medición.

## **8. Partidas No Usuales**

Durante el tercer trimestre no se presentaron partidas no usuales.

## 9. Instrumentos Financieros de Inversión

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

	Septiembre 30, 2015		Diciembre 31, 2014 (*)	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>				
Gobierno Nacional	3.927.747	3.927.747	4.055.311	4.055.311
Gobierno Regional y autoridades locales	0	0	223	223
Instituciones Financieras	439.371	439.371	365.886	365.886
Bancos del exterior	290.745	290.745	214.366	214.366
Gobiernos extranjeros	1.441.975	1.441.975	918.557	918.557
Organismos multilaterales de crédito	22.526	22.526	28.603	28.603
Corporativo	299.727	299.728	268.638	268.638
Titularizaciones	<u>507.277</u>	<u>507.277</u>	<u>527.819</u>	<u>527.819</u>
	<u>6.929.368</u>	<u>6.929.368</u>	<u>6.379.403</u>	<u>6.379.403</u>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>				
Gobierno Nacional	38.295	38.020	108.541	106.279
Gobierno Regional y autoridades locales	4.255	4.255	5.603	5.603
Instituciones Financieras	636.661	633.082	604.491	604.407
Bancos del exterior	232.385	239.815	165.836	165.836
Gobiernos extranjeros	209.439	209.439	57.415	57.415
Corporativo	100.106	100.106	81.197	81.197
Titularizaciones	<u>362.958</u>	<u>363.021</u>	<u>321.542</u>	<u>321.698</u>
	<u>1.584.099</u>	<u>1.587.739</u>	<u>1.344.625</u>	<u>1.342.435</u>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>				
Instituciones Financieras	106.411	106.411	110.468	110.468
Bancos del exterior	0	0	182	182
Organismos multilaterales de crédito	628	628	623	623
Corporativo	<u>7.330</u>	<u>7.330</u>	<u>6.565</u>	<u>6.565</u>
	<u>114.369</u>	<u>114.369</u>	<u>117.837</u>	<u>117.837</u>
<b>Deterioro (Provisión)</b>	<u>-4.840</u>	<u>0</u>	<u>-4.735</u>	<u>0</u>
<b>Total Portafolio</b>	<u>8.622.996</u>	<u>8.631.476</u>	<u>7.836.932</u>	<u>7.839.675</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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

	<b>Septiembre 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014 (*)</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Acciones	8.028	2.151
Bonos deuda privada	673.900	536.810
Bonos deuda publica diferentes de TES	170.795	24.426
CDT	297.876	257.756
Deuda soberana de otras naciones	1.445.120	934.951
Fondos de inversión colectivo y de pensiones	61.471	58.090
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	507.277	527.819
Títulos TES	3.757.095	4.031.099
Inversiones obligatorias	3.101	1.018
Título contenido crediticio	<u>4.706</u>	<u>5.282</u>
	<u>6.929.368</u>	<u>6.379.403</u>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>		
Bonos deuda privada	232.296	165.872
CDT	105.236	91.262
Deuda soberana de otras naciones	200.570	45.967
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	375.447	332.149
Inversiones obligatorias	<u>670.549</u>	<u>709.376</u>
	<u>1.584.098</u>	<u>1.344.427</u>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>		
Acciones	<u>114.369</u>	<u>117.837</u>
	<u>114.369</u>	<u>117.837</u>
<b>Deterioro (Provisión)</b>	-4.840	-4.735
<b>Total general</b>	<u>8.622.996</u>	<u>7.836.932</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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

	<b>Septiembre 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014 (*)</b>
Peso	3.991.319	4.562.341
Dólar	1.849.818	1.256.158
Uvr	1.964.397	1.571.416
Lempiras	371.669	156.446
Colones	<u>450.633</u>	<u>295.305</u>
Total	<u>8.627.836</u>	<u>7.841.667</u>
Deterioro	(4.840)	(4.735)
Total Inversiones	<u>8.622.996</u>	<u>7.836.932</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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

Septiembre 30, 2015

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.218.005	3.568.792	720.625	421.946	6.929.368
Inversiones a costo amortizado	1.004.029	109.952	165.714	304.404	1.584.099
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	114.369	114.369
Deterioro (Provisión)	-	-	-	-	<u>(4.840)</u>
Total	<u>3.222.034</u>	<u>3.678.744</u>	<u>886.339</u>	<u>840.719</u>	<u>8.622.996</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.166.629	3.863.213	996.289	353.074	6.379.205
Inversiones a costo amortizado	821.183	116.413	94.468	312.561	1.344.625
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	-	-	-	117.837	117.837
Deterioro (Provisión)	-	-	-	-	<u>(4.735)</u>
Total	<u>1.987.812</u>	<u>3.979.626</u>	<u>1.090.757</u>	<u>783.472</u>	<u>7.836.932</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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

	Septiembre 30, 2015	Diciembre 31, 2014 (*)
Saldo Inicial	4.735	10.062
Mas:		
Provisión	-	0
Reexpresion	74	58
Menos:		
Castigo	-	5.385
Ajuste provisión	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>4.840</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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

<b>Razón Social</b>	<b><u>Capital Social</u></b>	<b><u>% Participación</u></b>	<b><u>Costo adquis.</u></b>	<b><u>MPP</u></b>	<b><u>Costo Ajustado</u></b>	<b><u>Dividendos</u></b>
Titularizadora Colombiana S.A.	59.855	26,85%	40.643	420	37.801	0
Redeban Multicolor S.A.	10.119	26,04%	18.816	4.983	23.293	506
Multiactivos	12.070	21,12%	4.319	-137	4.182	3.262
Sersaprosa S.A.	10.910	25,00%	7.257	1.363	8.620	0
Serfinsa S.A.	5.329	41,03%	2.745	516	3.260	0
ACH de El Salvador S.A	1.914	33,33%	578	109	686	0
Zip Amaratéca	8.732	37,85%	6.102	1.244	7.346	0
Bancajero BANET	<u>2.711</u>	<u>34,81%</u>	<u>2.818</u>	<u>759</u>	<u>3.577</u>	<u>0</u>
			<u>83.278</u>	<u>9.255</u>	<u>88.765</u>	<u>3.769</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

<b><u>Razón Social</u></b>	<b><u>Capital Social</u></b>	<b><u>% Participación</u></b>	<b><u>Costo adquis.</u></b>	<b><u>MPP</u></b>	<b><u>Costo Ajustado</u></b>	<b><u>Dividendos</u></b>
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. Cartera de Créditos

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

Septiembre 30 , 2015

	Saldo al corte			Provisión IFRS			Total
	Al día (1)	Vencida No deteriorada (2)	Deteriorada (3)	Total	Colectiva	Individual	
<b>Con Garantía</b>							
Comercial	7.707.569	167.253	576.314	8.451.136	231.828	33.609	265.437
Consumo	2.071.990	55.767	290.583	2.418.340	67.782	1.474	69.256
Vivienda y Leasing Habitacional	<u>10.964.185</u>	<u>1.492.107</u>	<u>543.636</u>	<u>12.999.928</u>	<u>78.354</u>	<u>13.212</u>	91.565
Subtotal con garantía	<u>20.743.745</u>	<u>1.715.126</u>	<u>1.410.533</u>	<u>23.869.404</u>	<u>377.964</u>	<u>48.294</u>	<u>426.258</u>
<b>Sin Garantía</b>							
Comercial	23.462.931	29.055	751.176	24.243.162	283.544	347.024	630.568
Consumo	<u>11.553.310</u>	<u>253.482</u>	<u>1.484.218</u>	<u>13.291.011</u>	<u>674.386</u>	<u>3</u>	<u>674.389</u>
Subtotal sin garantía	<u>35.016.242</u>	<u>282.538</u>	<u>2.235.394</u>	<u>37.534.173</u>	<u>957.930</u>	<u>347.028</u>	<u>1.304.957</u>
<b>Total Cartera</b>	<u>55.759.986</u>	<u>1.997.664</u>	<u>3.645.927</u>	<u>61.403.577</u>	<u>1.335.894</u>	<u>395.322</u>	<u>1.731.215</u>

### Días Mora

- (1) Al día: Sin deterioro  
 (2) Vencida No deteriorada > 1 día mora y sin Deterioro  
 (3) Deteriorada Deterioro > \$ 1

Diciembre 31, 2014 (\*)

	Saldo al corte			Provisión IFRS			Total
	Al día (1)	Vencida No deteriorada (2)	Deteriorada (3)	Total	Colectiva	Individual	
<b>Con Garantía</b>							
Comercial	5.889.932	125.081	498.323	6.513.336	143.804	19.053	162.856
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>66.658</u>	<u>8.361</u>	<u>75.020</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>270.856</u>	<u>28.468</u>	<u>299.324</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>577.057</u>	<u>1</u>	<u>577.058</u>
Subtotal sin garantía	<u>29.888.195</u>	<u>281.045</u>	<u>1.707.680</u>	<u>31.876.919</u>	<u>795.979</u>	<u>278.572</u>	<u>1.074.550</u>
<b>Total Cartera</b>	<u>47.017.356</u>	<u>1.709.595</u>	<u>2.922.257</u>	<u>51.649.207</u>	<u>1.066.835</u>	<u>307.039</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 Deterioro > \$ 1

(\*) 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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

Septiembre 30 , 2015

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo Inicial</b>	660.349	638.505	75.020	1.373.875
Más:				
Provisión cargada a gastos de operación	269.736	685.378	26.715	981.829
Reexpresión cartera moneda extranjera	15.144	(27.678)	1.359	(11.175)
Menos:				
Préstamos castigados	43.546	484.828	9.127	537.500
Reintegro a ingresos	<u>5.679</u>	<u>67.731</u>	<u>2.402</u>	<u>75.813</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>896.004</u>	<u>743.646</u>	<u>91.565</u>	<u>1.731.215</u>

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo Inicial</b>	546.617	558.585	42.349	1.147.551
Más:				
Provisión cargada a gastos de operación	13.146	111.221	6.220	130.587
Reexpresión cartera moneda extranjera	191.910	604.709	35.210	831.829
Menos:				
Préstamos castigados	10.488	82.368	3.076	95.932
Reintegro a ingresos	<u>80.836</u>	<u>553.642</u>	<u>5.682</u>	<u>640.160</u>
<b>Saldo Final</b>	<u>660.349</u>	<u>638.505</u>	<u>75.020</u>	<u>1.373.875</u>

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

## 12. 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	Septiembre 30, 2015	Diciembre 31, 2014 (*)
Procedentes de:		
<u>Destinados a vivienda</u>		
Entrega voluntaria	1.929	5.215
Adjudicación	<u>685</u>	<u>1.326</u>
Total destinados a vivienda	<u>2.614</u>	<u>6.540</u>
<u>Diferentes de vivienda</u>		
Entrega voluntaria	7.130	5.217
Adjudicación	<u>150</u>	<u>3.467</u>
Total Diferentes de vivienda	<u>7.280</u>	<u>8.684</u>
<u>Bienes muebles</u>		
Vehículos	708	716
Otros	<u>404</u>	<u>11</u>
Total diferentes a vivienda	<u>1.112</u>	<u>727</u>
<u>Bienes Restituidos de contratos de Leasing</u>		
Inmuebles	10.139	6.169
Vehículos	<u>692</u>	<u>2.308</u>
Total Bienes Restituidos de contratos de Leasing	<u>10.831</u>	<u>8.477</u>
Subtotal	21.836	24.428
Provisión (deterioro)	<u>10</u>	<u>42</u>
Total	<u>21.827</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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Septiembre 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	6.331	9.089	8.477	23.897
Adiciones (Recibidos)	1.992	8.872	9.720	20.584
Retiros (Ventas)	(2.398)	(1.607)	(7.214)	(11.218)
Traslados	(3.312)	(7.963)	(152)	(11.427)
Saldo Final	<u>2.614</u>	<u>8.391</u>	<u>10.831</u>	<u>21.836</u>
<b>Deterioro</b>				
Saldo Inicial	51			51
Adiciones (compras)	10			10
Retiros (ventas)	(51)			(51)
Saldo Final	<u>10</u>			<u>10</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 (Recibidos)	5.457	4.812	8.813	19.082
Retiros (ventas)	(7.293)	(9.776)	(5.099)	(22.168)
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 (Recibidos)	34			34
Retiros (Ventas)	(69)			(69)
Traslados	(9)			(9)
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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<b>Septiembre 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014 (*)</b>
Hasta un año	18.960	16.386
Entre 1 y 3 años	2.876	7.743
Entre 3 y 5 años	0	0
Mas de 5 años	0	299
Total	<u>21.836</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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014; con los siguientes resultados:

	<b>Septiembre 30, 2015</b>		<b>Diciembre 31, 2014</b>	
	<b>cantidad</b>	<b>valor</b>	<b>cantidad</b>	<b>valor</b>
Bienes recibidos en pago	<u>152</u>	<u>11.218</u>	<u>251</u>	<u>22.168</u>
Total ventas	<u>152</u>	<u>11.218</u>	<u>251</u>	<u>22.168</u>
<u>Utilidad en ventas</u>				
Amortización de la utilidad diferida		569		1.553
Utilidad en venta de bienes no utilizados		<u>1.632</u>		<u>352</u>
Total utilidad en ventas		2.201		1.906
Perdida en venta de bienes recibidos en pago		130		928
Perdida en venta bienes no utilizados		<u>21</u>		<u>0</u>
<u>Pérdida en ventas</u>		151		928
Efecto neto en resultados		<u>2.049</u>		<u>978</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

El movimiento de la provisión para los activos no corrientes mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se indica a continuación:

	<b>Septiembre 30, 2015</b>	<b>Diciembre 31, 2014(*)</b>
Saldo inicial	51	4
Mas:		
Provisión	4.332	2.840
Re expresión	13	0
Menos:		
Bajas	4.387	2.793
Reintegros	<u>0</u>	0
Saldo Final	<u>10</u>	<u>51</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

### 13. Propiedad y equipo

El siguiente es el movimiento de Propiedad y equipo de diciembre 31 de 2014 a septiembre 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>	354.191	709.654	239.631**	208.315**	20.046	0	1.531.838
Adiciones							0
Compras	3.895	11.608	41.812	24.505	4.014	0	85.834
Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0
Desembolsos en construcciones en curso	0	5.749	0	0	0	0	5.749
Retiros	0	0	0	0	0	0	0
Ventas	-3.061	-5.069	-11.558	-3.244	-2.600	0	-25.532
Baja de activos designados al costo	0	0	0	-1.106	0	0	-1.106
Baja de activos designados al costo revaluado	0	0	0	0	0	0	0
Donaciones	0	0	0	-65	0	0	-65
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	0	-2.675	-2.646	-808	-567	0	-6.695
Efecto por revaluación de activo	0	0	0	11.281	0	0	11.281
Reexpresión de Moneda	19.553	42.318	20.853	12.403	1.976	0	97.102
Transferencias	1.024	-3.498	-117.588**	117.296**	0	1	-2.766
Deterioro	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2015</b>	<b><u>375.603</u></b>	<b><u>758.088</u></b>	<b><u>170.503</u></b>	<b><u>368.577</u></b>	<b><u>22.869</u></b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>1.695.639</u></b>
<b>Depreciación acumulada:</b>							
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	0	-62.252	-110.958**	-182.971**	-9.975	0	-366.156
Adiciones							
Compras	0	-66	-2.406	-1.493	-213	0	-4.178
Adquisiciones mediante combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0	0
Desembolsos en construcciones en curso	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	0	0
Ventas	0	89	5.835	3.587	1.999	0	11.511
Baja de activos designados al costo	0	0	2.185	761	0	0	2.946
Baja de activos designados al costo revaluado	0	0	0	0	0	0	0
Donaciones	0	0	0	0	0	0	0
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	0	8	2	13	23	0	45
Movimiento acumulado depreciación	0	-8.317	-16.395	-11.228	-2.301	0	-38.241
Reexpresión de Moneda	0	-15.268	-14.393	-19.029	-578	0	-49.268
Transferencias	0	-385	5.152**	-4.870**	0	0	-104
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2015</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-86.192</u></b>	<b><u>-130.977</u></b>	<b><u>-215.231</u></b>	<b><u>-11.044</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>-443.444</u></b>
<b>Valor en libros:</b>							
<b>Saldo al 31 diciembre de 2014</b>	<b><u>354.191</u></b>	<b><u>647.402</u></b>	<b><u>128.673</u></b>	<b><u>25.344</u></b>	<b><u>10.071</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.165.682</u></b>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2015</b>	<b><u>375.603</u></b>	<b><u>671.896</u></b>	<b><u>39.527</u></b>	<b><u>153.346</u></b>	<b><u>11.825</u></b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>1.252.196</u></b>

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

(\*\*) Los equipos de oficina se agrupan en mobiliario y equipo. Al corte de diciembre 2014 estaban presentados en equipo de cómputo.

#### 14. Propiedades de Inversión

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

**Costo:**

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	63.388
Adiciones	
Compras	10.510
Retiros	
Ventas	(6.139)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	6.868
Reexpresión	253
Transferencias	<u>1.975</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>	<u>76.855</u>

**Depreciación acumulada:**

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	(429)
Adiciones	
Compras	(68)
Retiros	
Ventas	57
Movimiento acumulado depreciación	(488)
Re expresión	(523)
Transferencias	<u>205</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>	<u>(1.244)</u>

**Valor en libros:**

<b>Saldo al 31 diciembre de 2014</b>	<u>62.959</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2015</b>	<u>75.609</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

#### 15.Plusvalía

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

Concepto	Plusvalía
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 septiembre 2015	<u>1.179.444</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

## 16. Intangibles

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

<u>Concepto</u>	<u>Otros Derechos</u>	<u>Licencias</u>	<u>Programas Y Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Activos Intangibles Relacionados Con Clientes</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014(*)</b>	466	14.613**	59.902**	396.055	471.036
Adquisiciones del Trimestre:	12	11.009	44.532	0	55.553
Amortizaciones acumuladas:		-4.495	-7.150	-44.538	-56.182
Reclasificaciones			-452		-452
Re expresión		<u>126</u>	<u>3.122</u>		<u>3.247</u>
<b>Saldo al 30 de septiembre 2015</b>	<u>479</u>	<u>21.253</u>	<u>99.954</u>	<u>351.517</u>	<u>473.203</u>

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

(\*\*) Para 2014 se realiza reclasificación entre licencias y programas de cómputo por \$12.463.

## 17. Depósitos y Exigibilidades

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

	Septiembre 30, 2015		Diciembre 31, 2014 (*)	
	Saldo	Intereses pagados	Saldo	Intereses pagados
<b>Depósitos y Exigibilidades</b>				
<i>Pasivos que generan intereses</i>				
Cuenta corriente	3.806.866	0	2.895.728	15.735
Cuentas de ahorro	21.710.540	78.650	19.322.697	110.805
Depósitos a termino	19.999.732	232.826	16.271.052	242.580
Exigibilidades por Servicio	16.358	0	0	0
Depósitos Electrónicos	0,00	0	0	0
Otros (**)	<u>5.660</u>	<u>0</u>	<u>8.306</u>	<u>0</u>
<b>Total pasivos que generan intereses</b>	<u>45.539.157</u>	<u>311.476</u>	<u>38.497.783</u>	<u>369.120</u>
<i>Pasivos que NO generan intereses</i>				
Cuenta corriente	4.177.754	0	4.151.063	0
Cuentas de ahorro	478.176	0	433.893	0
Exigibilidades por Servicio	373.169	0	538.724	0
Depósitos Electrónicos	50.391	0	34.855	0
Otros (**)	<u>173.229</u>	<u>0</u>	<u>99.808</u>	<u>0</u>
<b>Total pasivos que no generan intereses</b>	<u>5.252.719</u>	<u>0</u>	<u>5.258.343</u>	<u>0</u>
<b>Total Depósitos y Exigibilidades</b>	<u>50.791.876</u>	<u>311.476</u>	<u>43.756.126</u>	<u>369.120</u>

\* Cifras bajo NCIFAC no auditadas y sujetas a revisión

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

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

Septiembre 30, 2015

	<b>Menor a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
Cuenta de Ahorros	22.188.716	0	0	0	22.188.716
Cuenta Corriente	7.984.620	0	0	0	7.984.620
Depósitos a término (CDT)	14.985.661	4.548.894	465.177	0	19.999.732
Depósitos Electrónicos	50.391	0	0	0	50.391
Exigibilidades por Servicio	389.528	0	0	0	389.528
Otros (**)	<u>178.889</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>178.889</u>
<b>Total</b>	<b><u>45.777.805</u></b>	<b><u>4.548.894</u></b>	<b><u>465.177</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>50.791.876</u></b>
Bonos	32.112	3.881.213	4.416.795	634.033	8.964.154

Diciembre 31, 2014 (\*)

	<b>Menor a 1 año</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
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
Exigibilidades por Servicio	538.724	0	0	0	538.724
Otros (**)	<u>108.114</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>108.114</u>
<b>Total</b>	<b><u>36.346.299</u></b>	<b><u>6.740.134</u></b>	<b><u>669.693</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>43.756.126</u></b>
Bonos	1.275.414	3.043.180	2.801.867	639.527	7.759.988

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

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

## 18. Créditos de Bancos y otras obligaciones

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

	<b><u>Moneda</u></b>	<b><u>Tipo de interés nominal</u></b>	<b><u>Año de Vencimiento</u></b>	<b><u>Saldo</u></b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>				5.472.743
<b>Nuevos prestamos</b>				
	Dólares	0.36% - 4.75%	2015 a 2017	3.126.053
	Pesos	0.19% - 14%	2015 a 2027	253.550
	Lempiras	De 5% a 21.41%	2015 al 2045	200.055
<b>Pagos del periodo</b>				
	Dólares			-1.998.272
	Pesos			-503.056
<b>Otros movimientos</b>				
Intereses por pagar				74.819
Reexpresión				802.378
Otros				<u>-553</u>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2015</b>				<b><u>7.409.119</u></b>

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

La maduración de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

Septiembre 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 e intereses</u>
<b>Otras entidades del país:</b>					
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	16.376	121.675	49.363	0	187.413
Finagro	4.763	84.514	61.753	70	151.100
Findeter	72.558	197.031	320.091	544.776	1.134.456
Descubiertos en cuenta corriente	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8</u>
	<u>93.704</u>	<u>403.219</u>	<u>431.207</u>	<u>544.846</u>	<u>1.472.977</u>
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	578	12.906	101.927	0	115.411
Findeter	124	0	79.868	586	80.579
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	476.000	86.596	725.602	20.141	1.308.338
Banco Gubernamentales Honduras	226.804	8.519	16.288	342.705	594.316
Otros Bancos y Entidades	<u>908.559</u>	<u>351.762</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.260.322</u>
Financieras	<u>1.612.066</u>	<u>459.783</u>	<u>923.685</u>	<u>363.433</u>	<u>3.358.966</u>
	<u>1.705.770</u>	<u>863.002</u>	<u>1.354.893</u>	<u>908.279</u>	<u>4.831.943</u>
<b>Entidades del Exterior:</b>	<u>163.912</u>	<u>1.685.366</u>	<u>265.845</u>	<u>532.464</u>	<u>2.647.588</u>
	<u>1.869.682</u>	<u>2.548.367</u>	<u>1.620.738</u>	<u>1.440.743</u>	<u>7.409.119</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 e intereses</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	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8</u>
	<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	<u>0</u>	<u>771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>771</u>
Financieras	<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>	<u>2.331.333</u>	<u>440.359</u>	<u>708.705</u>	<u>112.062</u>	<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:

	Moneda	Tipo de interés nominal	Año de Vencimiento	Saldo
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>				7.759.988
<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>173.269</u>
				<u>1.273.269</u>
<b>Cancelaciones</b>				-850.046
<b>Otros movimientos</b>				
Costo amortizado				34
Intereses por pagar				10.754
Re expresión – posición en dólares (1)				809.014
Otros				<u>-17.352</u>
				<u>780.942</u>
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2015</b>				<u>8.964.154</u>

(\*) 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 \$349,196 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>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</b>	<b>1.270.732</b>	<b>Tasa Efectiva</b>
Impuesto sobre la Renta	327.135	26%
Impuesto CREE	97.456	8%
Sobretasa impuesto CREE	54.142	4%
Descuento tributario impuestos en el exterior	-22.082	-2%
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	147.851	12%
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	-228.235	-18%
Rentas Exentas	-130.122	-10%
Impuesto diferido	<u>-55.586</u>	<u>-4%</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>190.560</b>	<b>15%</b>
Recuperación de periodos anteriores	-16.440	-1%
<b>Total gasto impuesto a las ganancias</b>	<b><u>174.120</u></b>	<b><u>14%</u></b>
<b>Otros impuestos</b>	324.818	26%
<b>Total gasto impuestos</b>	<b><u>498.938</u></b>	<b><u>39%</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 periodo, 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.

La reexpresión de los pasivos financieros designados como cobertura de la inversión neta en el extranjero, que es reconocida directamente en otro resultado integral, para efectos fiscales tiene tratamiento de gasto deducible, lo cual origina una disminución en la tasa efectiva de tributación.

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

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

Impuesto sobre la Renta	179.139
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE	57.271
Sobretasa Impuesto CREE	31.817
Descuento tributario	-22.082
Impuestos diferidos	<u>-55.586</u>
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b>190.560</b>
Recuperación de periodos anteriores	-16.440
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b><u>174.120</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 septiembre 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	Septiembre 2015
<b>Impuestos diferidos activos</b>			
Inversiones renta fija	18.213	43.178	61.391
Industria y comercio	7.532	-2.182	5.350
Deterioro cuentas por cobrar	18.798	2.418	21.216
Provisiones	17.141	3.463	20.604
Otros	20.942	-4.772	16.170
	<b><u>82.626</u></b>	<b><u>42.104</u></b>	<b><u>124.730</u></b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>			
Inversiones renta variable	12.196	-5.252	6.944
Cartera	314.315	2.264	316.579
Operaciones de derivados	44.411	-37.961	6.451
Estimados de Prestaciones Sociales	3.165	-172	2.993
Propiedades y Equipo	161.537	857	162.394
Crédito mercantil	314.108	25.332	339.440
Derechos residuales	51.295	6.705	58.000
Otros	24.520	2.661	27.181
	<b><u>925.548</u></b>	<b><u>-5.565</u></b>	<b><u>919.984</u></b>
Efecto ORI		-1.026	
Diferencia en cambio		8.943	
<b>Total</b>	<b><u>-842.922</u></b>	<b><u>-55.586</u></b>	<b><u>-795.253</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

Septiembre 30, 2015

	Monto antes de impuesto	Gasto de impuesto	Monto neto de impuesto
Valorizaciones y Desv No controladas 0% al 20%	-11.567	-1.070	-12.637
Utilidades acumuladas	0	10.544	0
Diferencia en cambio	0	8.943	0
Total ORI	<b><u>-11.567</u></b>	<b><u>18.417</u></b>	<b><u>-12.637</u></b>

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	<u>-76.910</u>	<u>9.657</u>	<u>-67.253</u>
Total ORI	<b><u>-89.369</u></b>	<b><u>10.500</u></b>	<b><u>-78.869</u></b>

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

Para el Estado de Situación Financiera con corte 30 de septiembre 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><u>30 Septiembre 2015</u></b>
Para Mantener Hasta el Vencimiento	634.993

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

<b>Operaciones de Redescuento</b>	<b><u>30 Septiembre 2015</u></b>
Redescuento Pequeña Garantía	149.242
Intereses por pagar redescuento	1.858
Gasto Intereses Redescuento	4.699

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

Septiembre 30, 2015

	<b>Sociedades del Grupo</b>	<b>Empresas asociadas</b>	<b>Personal clave</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos</b>					<b>167.903</b>
<b>Comisiones</b>	77.983	66.458	56	0	144.498
<b>Intereses</b>	3.017	17	2.093	0	5.127
<b>Dividendos (1)</b>	0	3.769	0	3.700	7.469
<b>Otros</b>	2.119	7.922	414	354	10.810
<b>Egresos</b>					<b>100.941</b>
<b>Comisiones</b>	0	40.362	15	2.005	42.382
<b>Otros</b>	41.416	7.219	1.676	8.248	58.559
<b>Activo</b>	<b>101.340</b>	<b>213</b>	<b>48.989</b>	<b>1.949</b>	<b>152.490</b>
<b>Pasivo</b>	<b>206.758</b>	<b>30.152</b>	<b>32.745</b>	<b>126.566</b>	<b>396.222</b>

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>					<b>224.026</b>
<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>					<b>141.909</b>
<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>	<b>40.963</b>	<b>380</b>	<b>94.556</b>	<b>32</b>	<b>135.930</b>
<b>Pasivo</b>	<b>91.600</b>	<b>32.779</b>	<b>18.661</b>	<b>197.877</b>	<b>340.917</b>

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

(1) Dividendos asociadas: Se recibieron dividendos por 7.469 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, \$776 de ACH Colombia S.A.

(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 28.77%.

(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 0.01% y 4.9% 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 4.45% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Al cierre de septiembre 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 septiembre 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 8.95% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 28.77%.

## 22. Litigios

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

Septiembre 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>			
	13	13.700	34.420
Banco:			
Procesos tributarios (1)	2	672	752
Demandas laborales	29	3.022	11.341
Procesos ordinarios	372	7.977	241.843
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>-</u>	<u>830</u>	<u>5.698</u>
<b>Total</b>	<b><u>415</u></b>	<b><u>26.201</u></b>	<b><u>294.055</u></b>

- (1) La variación presentada de diciembre 31, 2014 a septiembre 30, 2015, corresponde a los procesos adelantados en actuaciones y revisiones tributarias de Industria y Comercio en la instancia administrativa por parte de las autoridades territoriales, surtió el trámite procedimental y en los casos donde se presentaron liquidaciones oficiales se interpusieron los respectivos recursos. Para la actuaciones judiciales en las acciones de nulidad y restablecimiento del derecho se agotaron tanto primera y segunda instancia mediante las respectivas apelaciones. Del proceso vigente aún no se tiene pronunciamiento o providencia definitiva

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	14.252	39.224
Banco:			
Procesos tributarios	10	2.568	2.615
Demandas laborales	28	3.261	12.242
Procesos ordinarios	343	6.762	239.933
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>-</u>	<u>881</u>	<u>4.637</u>
<b>Total</b>	<b><u>393</u></b>	<b><u>27.724</u></b>	<b><u>298.651</u></b>

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