

Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias

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

CONTENIDO

Estado Consolidado de Situación Financiera no auditados	3
Estado Consolidado de Resultados no auditados	4
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales no auditados.....	5
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio no auditados.....	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo no auditados.....	7
1..... Entidad que reporta	8
2..... Hechos significativos	8
3..... Bases de preparación.....	9
4..... Principales políticas contables.....	11
5..... Uso de estimaciones y juicios	17
6..... Medición al Valor Razonable.....	17
7..... Segmentos de operación.....	21
8..... Gestión de Riesgos.....	27
9..... Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera	34
10... Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales.....	74
11... Partes relacionadas	76
12... Eventos o Hechos Posteriores	80

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

	Nota	septiembre 30, 2016	diciembre 31, 2015
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.1	7.393.941	7.432.562
Operaciones de mercado monetario y relacionados	9.2	466.001	506.847
Inversiones medidas a valor razonable	9.3	7.668.292	7.253.375
Derivados	9.4	322.685	441.708
Cartera de créditos y operaciones de leasing financieros, neto	9.5	68.678.025	62.368.759
Cuentas por cobrar, neto	9.6	1.126.303	616.250
Activos mantenidos para la venta		86.358	92.741
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	9.3	1.285.051	1.241.268
Inversiones en Asociadas y Operaciones Conjuntas	9.7	84.467	96.257
Inversiones en Otras compañías	9.8	133.699	177.231
Propiedades y equipo, neto		1.265.617	1.268.403
Propiedades de Inversión		69.184	65.698
Plusvalía		1.634.882	1.634.882
Intangibles		127.770	127.895
Impuesto diferido		53.622	93.211
Otros activos no financieros, neto	9.9	338.221	301.213
Total Activo		90.734.119	83.718.300
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	9.10	58.147.044	52.848.941
Cuenta de ahorros		24.100.998	23.127.663
Depósitos en cuenta corriente		7.183.615	8.186.223
Certificados de depósito a término		26.214.328	20.717.046
Otras exigibilidades		648.102	818.009
Operaciones de mercado monetario y relacionados	9.11	2.008.157	1.147.302
Derivados	9.4	275.708	365.118
Créditos de Bancos y otras obligaciones	9.12	8.128.334	8.769.168
Instrumentos de deuda emitidos	9.13	9.707.633	9.252.730
Cuentas por pagar		882.163	989.758
Impuestos por pagar		159.292	59.537
Impuesto diferido por pagar		1.149.265	1.062.915
Reservas técnicas		154.243	170.930
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	9.15	750.811	335.911
Total pasivo		81.362.650	75.002.309
PATRIMONIO			
Capital y reservas (1)	9.16	6.500.938	5.699.722
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.280.495	1.387.115
Ajustes en la aplicación por primera vez		317.824	306.662
Utilidad del ejercicio		1.184.813	1.233.122
Total patrimonio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Banco		9.284.071	8.626.621
Participación no controladora	9.17	87.397	89.371
Total patrimonio		9.371.468	8.715.992
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		90.734.119	83.718.300

(1) Incluye prima en colocación de acciones

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

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

	Trimestralizado		Nota	Acumulado	
	septiembre 30, 2016	septiembre 30, 2015		septiembre 30, 2016	septiembre 30, 2015
Ingresos por intereses	2.191.664	1.624.410		6.560.691	4.739.530
Cartera	2.006.720	1.540.734		5.847.321	4.405.585
Inversiones y valoración, neto	168.621	74.578	10.1	670.970	310.792
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultaneas	16.323	9.098		42.399	23.153
Egresos por intereses	998.289	577.718		2.668.897	1.609.682
Depósitos y exigibilidades	682.399	362.725		1.799.996	1.018.129
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	81.761	61.571		243.196	163.010
Instrumentos de deuda emitidos	201.057	135.611		547.856	376.335
Otros intereses	33.072	17.811		77.849	52.208
Margen financiero Bruto	1.193.374	1.046.692		3.891.794	3.129.848
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar, neto	305.965	279.410		1.048.769	860.210
Deterioro de cartera y cuentas por cobrar	340.742	319.327		1.201.958	1.005.999
Reintegro de provisión de cartera y cuentas por cobrar	34.777	39.917		153.189	145.789
Margen financiero Neto	887.409	767.282		2.843.025	2.269.638
Ingresos por operación de Seguros, neto	21.659	10.475		63.822	42.673
Ingresos por comisiones y Servicios, neto	262.020	234.226	10.2	754.079	668.082
Resultado por inversiones en Asociadas, neto	1.234	3.861		2.648	3.861
Gastos operacionales	697.453	609.681		2.072.831	1.818.445
Gastos de personal	310.482	272.979	10.3	930.871	820.501
Administrativos y operativos	362.473	315.763	10.4	1.063.907	944.469
Amortizaciones y depreciaciones	24.498	20.939		78.053	53.476
Ganancia (Pérdida) en Cambios, neto	(59.807)	166.886		(83.240)	268.248
Derivados, neto	108.623	(104.537)		202.785	(128.957)
Dividendos Recibidos	168	(3.590)		4.559	5.053
Otros Ingresos y Gastos Netos	10	(4.212)	10.5	(1.988)	(3.271)
Margen Operacional	523.863	460.709		1.712.860	1.306.882
Impuesto de renta y complementarios corriente	106.416	85.601	9.14	393.467	365.564
Impuesto de renta y complementarios diferido	54.233	42.003	9.14	129.402	23.718
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	361.650	331.667		1.184.813	914.286
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.565	1.439		5.178	3.313
Utilidad del ejercicio	363.215	333.106		1.189.991	917.599
Utilidad por acción del periodo en pesos	804	750		2.635	2.066

Utilidad por acción del periodo en pesos (1)

(1) Calculada como: resultados / Número acciones promedio

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	septiembre 30, 2016	septiembre 30, 2015	septiembre 30, 2016	septiembre 30, 2015
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	361.650	331.667	1.184.813	914.286
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	1.565	1.439	5.178	3.313
Componentes de otro resultado integral, neto de impuestos:				
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	980	11.848	(42.579)	6.230
Superávit método de participación patrimonial asociadas	3	(1.711)	(8.335)	(1.653)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	87.657	66.484	144.594	18.824
Conversión diferencia en cambio Subsidiarias del exterior	(14.143)	201.477	(200.301)	268.405
Total otro resultado integral, neto de impuestos	74.497	278.099	(106.620)	291.806
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	437.711	611.204	1.083.371	1.209.405
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	437.150	605.309	1.083.895	1.199.522
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	562	5.895	(524)	9.883
Resultado integral total	437.711	611.204	1.083.371	1.209.405

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados

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

	<u>CAPITAL Y RESERVAS</u>					<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>					
	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reservas Ocasionales</u>	<u>Adopción por primera vez</u>	<u>Ganancia no Realizada (ORI)</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>	<u>Total Patrimonio los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Total Patrimonio de los accionistas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	62.190	3.389.608	783.379	939.178	321.942	939.270	-	958.774	7.394.341	57.564	7.451.905
Causación impuesto a la riqueza (1)	-	-	-	(62.676)	-	-	-	-	(62.676)	-	(62.676)
Menor valor cancelado impuesto a la riqueza	-	-	-	2.113	-	-	-	-	2.113	-	2.113
Distribución de dividendos:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo de \$788 por acción pagaderos en marzo 26 de 2015	-	-	-	-	-	-	-	(350.041)	(350.041)	(3.981)	(354.022)
Movimiento de Reservas:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	107.876	-	-	-	-	(107.876)	-	329	329
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	-	571.027	-	-	-	(571.027)	-	320	320
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	10.459	(10.459)	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias	8.884	744.059	-	(752.943)	-	-	-	-	-	(419)	(419)
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	(39.531)	-	-	39.531	-	(767)	(767)
Ajuste por convergencia año 2014	-	-	-	-	-	-	-	25.652	25.652	-	25.652
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	(1.653)	-	-	(1.653)	-	(1.653)
Variación patrimonial inversiones no controladas	-	-	-	-	-	6.230	-	-	6.230	-	6.230
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas	-	-	-	-	-	18.824	-	4.987	23.811	-	23.811
Conversión de Estados Financieros	-	-	-	-	-	268.405	-	-	268.405	13.278	281.683
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	914.286	914.286	3.313	917.599
Saldo al 30 de septiembre de 2015	71.074	4.133.667	901.715	686.239	282.411	1.231.076	-	914.286	8.220.468	69.638	8.290.106
Saldo al 31 de diciembre de 2015	71.074	4.133.667	1.041.015	453.966	306.662	1.387.115	-	1.233.122	8.626.621	89.371	8.715.992
Traslado utilidades	-	-	-	-	-	-	1.233.122	(1.233.122)	-	2.353	2.353
Causación impuesto a la riqueza	-	-	-	(54.704)	-	-	-	-	(54.704)	-	(54.704)
Distribución de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre de 2015:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	131.411	-	-	-	(131.411)	-	-	1.102	1.102
Reserva ocasional para futuras capitalizaciones	-	-	-	475.000	-	-	(475.000)	-	-	-	-
Reserva ocasional	-	-	-	54.351	-	-	(54.351)	-	-	1.341	1.341
Pago de dividendos en efectivo de \$864 por acción por acción sobre 444.214.234 acciones suscritas y pagadas. Mar.29 y Sep.21 de 2016	-	-	-	-	-	-	(390.243)	-	(390.243)	-	(390.243)
Pago de dividendos en acciones a razón de \$940 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$170 por acción y la diferencia de \$930 pesos corresponde a prima en colocación de acciones.	4.517	420.053	-	(424.570)	-	-	-	-	-	-	-
Liberación de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado - Decreto 2336/95, para aumentar Reserva Legal	-	-	4.476	(4.476)	-	-	-	-	-	(10.925)	(10.925)
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2015, para aumentar Reserva Legal.	-	-	70.215	-	-	-	(70.215)	-	-	-	-
Fusión Leasing	1.193	123.084	-	667	11.162	-	3.912	-	140.017	-	140.017
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez	-	-	-	-	1	-	-	-	1	-	1
Ajuste por convergencia año 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Método de Participación Patrimonial asociadas	-	-	-	-	-	(8.335)	-	-	(8.335)	-	(8.335)
Variación patrimonial inversiones no controladas	-	-	-	-	-	(42.579)	-	-	(42.579)	-	(42.579)
Conversión de Estados Financieros	-	-	-	-	-	(200.301)	-	-	(200.301)	(2.914)	(203.214)
Diferencia entre modelo deterioro pérdidas incurridas y pérdidas esperadas	-	-	-	-	-	144.594	(115.814)	-	28.781	-	28.781
Aumento participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.892	1.892
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.184.813	1.184.813	5.176	1.189.991
Saldo al 30 de septiembre de 2016	76.784	4.676.804	1.247.116	500.234	317.824	1.280.495	-	1.184.813	9.284.071	87.397	9.371.468

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

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

	<u>Nota</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>septiembre 30, 2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		1.189.991	917.599
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto provisto las actividades de operación:			
Reintegro deterioro de inversiones		265	-
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	9.5	1.134.790	968.322
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	9.6	11.440	8.852
Deterioro para activos mantenidos para la venta, neto		4.637	22.726
(Reintegro) de propiedades y equipo, neto		(23)	(28)
Deterioro(Reintegro) de otros activos, neto	9.9	2.415	(17.932)
Provisión para cesantías		27.014	2.492
Otras provisiones, neto		3.140	1.375
Depreciaciones		52.592	41.739
Amortizaciones		25.461	11.737
Diferencia en cambio y en UVR no realizada		(107.548)	22.912
Utilidad en venta de inversiones, neta		(44.566)	(17.914)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas (Valoración) de Inversiones, neta		(2.908)	(3.861)
(Valoración) Desvalorización de Derivados y operaciones de Contado, neta		(626.404)	(292.878)
Pérdida (Utilidad) en venta de cartera y activos leasing		(202.785)	131.188
Pérdida (Utilidad) en venta de propiedades y equipo		-	(5.918)
(Utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		29	(557)
Provisión Impuesto a las ganancias		(3.728)	(9.452)
Efecto de la fusión con Leasing:		522.869	389.283
Inversiones		(7.514)	
Cartera de créditos		(1.063.465)	
Cuentas por cobrar		(72.227)	
Activos mantenidos para la venta		(17.140)	
Propiedades y equipos		(21.047)	
Otros activos		(1.472)	
Depósitos y exigibilidades		768.547	
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		151.511	
Cuentas por pagar		47.869	
Otros pasivos		1.695	
Pasivos estimados y provisiones		11.779	
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) en posiciones activas del mercado monetario y relacionadas		(70.954)	(194.417)
Disminución (Aumento) de aceptaciones, operaciones de contado y derivados		321.808	(183.968)
Disminución (Aumento) en Inversiones medidas a valor razonable		156.257	8.056
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(11.971.659)	(13.190.215)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(449.266)	(373.453)
(Adiciones) Retiros activos mantenidos para la venta		(36.928)	(21.944)
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		59.543	11.229
(Aumento) otros activos		(35.031)	(56.059)
Aumento depositos y exigibilidades		6.220.521	11.010.661
Aumento (Disminución) Fondos Interbancarios comprador ordinarios		137.244	(51.131)
(Disminución) cuentas por pagar		(156.482)	(124.835)
(Disminución) Aumento obligaciones laborales		(10.383)	54.844
(Disminución) Aumento reservas técnicas de seguros		(16.687)	38.458
Impuesto a la riqueza		(54.704)	(60.563)
Impuesto a las ganancias pagado		(363.313)	(263.985)
Aumento pasivos estimados y provisiones		374.330	247.277
Aumento (Disminución) otros pasivos		(7.529)	(26.576)
Intereses Recibidos		5.598.517	4.141.341
Intereses Pagados		(1.813.370)	(1.088.037)
Pago de cesantías		10.936	(3.328)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		(321.934)	2.043.039

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

	Nota	septiembre 30, 2016	septiembre 30, 2015
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		9.305	998
Disminución (Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		66.399	(474.560)
Disminución (Aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		4.698	32.585
Producto de la venta de cartera de créditos	9.5.14	(221.783)	(377.500)
(Adiciones) de propiedades y equipos		(68.360)	(175.592)
Retiros de propiedades de equipo		19.745	33.398
Producto de la venta de propiedades y equipo		21.710	14.082
(Adiciones) de propiedades de inversión		(8.387)	(19.561)
Producto de la venta de propiedades de inversión		3.041	6.095
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(173.631)	(960.055)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Aumento en obligaciones financieras	9.12	4.654.348	3.461.144
Pagos obligaciones financieras	9.12	(4.700.939)	(3.241.722)
Aumento en emisiones en instrumentos de deuda	9.13	1.155.814	907.587
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	9.13	(257.936)	(846.129)
(Disminución) Aumento derivados pasivos		(89.409)	130.372
Intercambio interés minoritario fusión Leasing Bolívar		142.956	-
Pago de dividendos en efectivo		(390.243)	(354.441)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		514.590	56.812
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(169.446)	603.984
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		19.025	1.139.796
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		7.687.680	5.562.460
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		7.537.259	7.306.240

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias, (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaria Catorce del Círculo de Bogotá; tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 5145 de octubre de 2003, es hasta el 17 de octubre de 2053, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, poseía al 30 de septiembre de 2016, 8.641.174 clientes.

A continuación se detalla el número de empleados y oficinas que tenía el Banco, a cada corte de periodo reportado:

	<u>septiembre 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Nro. Empleados</u>	<u>Nro. Oficinas</u>	<u>Nro. Empleado</u>	<u>Nro. Oficinas</u>
<u>Banco Davivienda S.A.</u>	<u>12.553</u>	<u>592</u>	<u>12.010</u>	<u>590</u>
<u>Banco Davivienda Miami International Bank Branch</u>	<u>44</u>	<u>1</u>	<u>45</u>	<u>1</u>
<u>Filiales Nacionales</u>				
Fiduciaria Davivienda S.A.	208	1	205	1
Corredores Davivienda S.A.	375	5	352	4
Cobranzas Sigma SAS	<u>10</u>	<u>1</u>	-	-
	<u>593</u>	<u>7</u>	<u>557</u>	<u>5</u>
<u>Filiales del Exterior</u>				
Grupo del Istmo S.A. (*)	928	29	923	28
Inversiones Financieras Davivienda S.A. (**)	1.818	58	1.852	59
Banco Davivienda Honduras S.A.	1.124	55	1.128	55
Seguros Bolívar Honduras S.A.	158	4	162	4
Corredores Davivienda Panamá S.A.	4	1	4	1
Banco Davivienda Panamá S.A.	139	6	139	6
Banco Davivienda Internacional S.A.	<u>1</u>	-	<u>1</u>	-
	<u>4.172</u>	<u>153</u>	<u>4.209</u>	<u>153</u>
	<u>17.362</u>	<u>753</u>	<u>16.821</u>	<u>749</u>

(*) Es Holding de: Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A., Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A., (antes del 19 de agosto de 2016 Davivienda Sociedad Agencia de Seguros S.A.) Davivienda Leasing Costa Rica S.A., y Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

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

2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre de 2016, se han registrado los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados Intermedios.

Emisión de bonos

En el mes de julio de 2016 se realizó emisión de bonos ordinarios nacionales en pesos por \$600.000 así:

	<u>Valor</u>	<u>Plazo Promedio</u>	<u>Tasa</u>
Ordinarios TF	222.385	3 Años	TF 8,64% E.A.
Ordinarios IPC	131.864	7 Años	IPC + 3,67% E.A.
Ordinarios IPC	245.751	12 Años	IPC + 4,00% E.A.

En septiembre de 2016 se realizó una nueva emisión de bonos nacionales subordinados en pesos por valor de \$358.589 el plazo es de 10 años con una tasa de rendimiento de IPC + 4.16% EA y la periodicidad de pago es trimestre vencido.

Banco Costa Rica realizó una emisión de bonos en julio estandarizados en el mercado local, por USD \$3,6 millones a un plazo de 1 año.

Pago de Dividendos

En Colombia el 21 de septiembre de 2016 se realizó el pago de \$195.122 correspondientes al 50% restante de los dividendos aprobados en Asamblea Ordinaria de Accionistas del 10 de marzo de 2016, en efectivo a razón de \$864 pesos por acción.

Capitalización Grupo del Istmo

Banco Panamá Internacional aportó en julio USD \$ 30 millones para capitalizar Grupo del Istmo de los cuales USD \$ 6 millones se capitalizaron adquiriendo 279.724 acciones equivalentes al 2,7 % de participación y USD \$ 24 se reconocieron como un aporte para futuras capitalizaciones.

Posteriormente Grupo Istmo capitalizo a Corporación Costa Rica en USD \$ 24 millones quien a su vez capitalizo al Banco Costa Rica.

Efecto Tasa de Cambio

La TRM alcanzó \$2.880,08 por dólar, originando una revaluación del 8,6% equivalente a \$269,39, comparada con \$3.149,47 a diciembre 2015, impacto que disminuye el disponible por \$ 169.446 y cartera \$ 240.177, compensado por un menor valor de obligaciones financieras \$ 122.019, bonos \$133.982 y depósitos \$ 95.48.

3. Bases de preparación

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

Los estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), de acuerdo con lo establecido en los Decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014 y las circulares externas 034 y 036 de 2014. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 31 de diciembre de 2013 incluyendo las enmiendas efectuadas durante el año 2013 por el IASB según Decreto 2615 de 2014 que son aplicables a partir del 1ro de enero de 2016. Salvo en el tratamiento de los siguientes rubros exceptuados:

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

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

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

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

b. Negocio en marcha

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

c. Base contable de acumulación

El Banco elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Banco reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de

reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera adoptadas en Colombia.

d. Materialidad

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

e. Uniformidad de la presentación

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

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

En la elaboración de los estados financieros consolidados intermedios se han usado políticas contables uniformes bajo NCIF.

f. Presentación de los estados financieros consolidados

i. Estado de situación financiera

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

ii. Estado de resultados y estado de otros resultados integrales

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

iii. Estado de flujos de efectivo

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

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual, con corte al 31 de diciembre de 2015 y las actualizadas en el informe intermedio con corte a 30 de junio de 2016.

4.1. Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados del Banco incluyen las siguientes subsidiarias:

Subsidiarias Nacionales

Fiduciaria Davivienda S.A.

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

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

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa

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

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

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

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

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

Cobranzas Sigma S.A.S

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

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

de septiembre de 2015, con el objetivo de someter a consideración del máximo órgano social la aprobación del compromiso o acuerdo de fusión y la relación de intercambio entre Banco Davivienda y Leasing Bolívar.

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

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

Subsidiarias del exterior

Inversiones Financieras Davivienda S.A. - El Salvador

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

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

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

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

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

Banco Davivienda Honduras S.A

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

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

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

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

Grupo del Istmo Costa Rica S.A.

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

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

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

- Banco Davivienda (Costa Rica), S.A. (antes Banco HSBC (Costa Rica), S.A.
- Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A. (antes HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S.A.) (Valores)
- Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A. (antes HSBC Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A.) (Seguros). En agosto la Agencia de Seguros transformó su actividad en Correduría de Seguros y modificó su razón social a Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A.

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

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda (Costa Rica) adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la Subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por "Davivienda Leasing Costa Rica S.A", siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0.5).

En octubre de 2015 Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda (Costa Rica), con el producto de un préstamo por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda Panamá Licencia General, para que esta a su vez adquiriera de Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, el 51% de las acciones comunes y nominativa de las sociedades Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

Seguros Bolívar Honduras S.A.

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

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

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

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

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

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

Banco Davivienda Panamá

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

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

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

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

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

Proceso de escisión Licencia Internacional

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

El 3 de junio se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva Subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, ésta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000

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

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

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

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

	<u>Septiembre 30, 2016</u>			
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Utilidad (Pérdida)</u>
Banco Davivienda S.A. (Matriz) Exceptuado	70.857.296	62.506.580	8.350.716	1.028.666
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	7.584.358	6.877.163	746.047	36.322
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	6.749.163	5.916.297	799.440	60.300
Banco Davivienda Honduras S.A	2.993.263	2.651.874	341.389	31.005
Seguros Bolívar Honduras S.A.	220.644	144.543	76.101	11.710
Banco Davivienda Panamá	3.779.576	3.338.093	441.483	22.419
Davivienda Internacional Panamá	453.595	358.821	94.774	5.496
Corredores Asociados Colombia S.A. (*)	120.891	56.813	68.484	5.655
Cobranzas Sigma	1.343	391	952	457
Fiduciaria Davivienda S.A.	<u>206.725</u>	<u>23.141</u>	<u>183.584</u>	<u>27.096</u>
	<u>92.966.854</u>	<u>81.873.716</u>	<u>11.102.970</u>	<u>1.229.125</u>

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

(*) Sub-consolidados

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

4.2 Homogeneización de políticas contables

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

septiembre 30, 2016

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Filiales Nacionales</u>	<u>Filiales Extranjeras</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.028.666	33.373	310.380	1.372.419
Homogeneizaciones	149.960	(997)	(147.920)	1.043
Deterioro Cartera	198.618	-	(41.512)	157.106
Ingresos Financieros por Cartera	72.316	(96)	11.503	83.723
Valoración Inversiones	5.487	95	5.498	11.080
Desreconocimiento Dividendos	(21.510)	-	-	(21.510)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	(19.429)	(996)	(143.130)	(163.555)
Impuesto Diferido	(103.527)	-	6.544	(96.983)
Otras Recuperaciones	18.005	-	13.177	31.182
Utilidad Homogeneizada	1.178.626	32.376	162.460	1.373.462
Eliminaciones	(195.320)	14.595	(2.746)	(183.471)
Utilidad Consolidada	983.306	46.971	159.714	1.189.991

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

diciembre 31, 2015

<u>Concepto</u>	<u>Davivienda</u>	<u>Filiales Nacionales</u>	<u>Filiales Extranjeras</u>	<u>Total Consolidado</u>
Utilidad Origen Separado	1.214.263	29.966	204.299	1.448.528
Homogeneizaciones	17.217	(826)	(173.814)	(157.423)
Deterioro Cartera	59.927	-	(19.511)	40.416
Ingresos Financieros por Cartera	(7.920)	-	7.442	(478)
Valoración Inversiones	(25.439)	-	1.382	(24.057)
Desreconocimiento Dividendos	(27.712)	-	-	(27.712)
Reconocimiento Método Participación Patrimonial	18.353	(826)	(175.291)	(157.764)
Impuesto Diferido	(5.095)	-	5.362	267
Otras Recuperaciones	5.104	-	6.802	11.906
Utilidad Homogeneizada	1.231.480	29.966	205.202	1.466.648
Eliminaciones	(254.271)	19.548	180.335	(54.388)
Utilidad Consolidada	977.208	48.688	210.820	1.236.716

5. Uso de estimaciones y juicios

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

6. Medición al Valor Razonable

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

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

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

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de septiembre del 2016 y el 31 de diciembre del 2015.

	Valor Razonable	Jerarquía		
	Septiembre 30, 2016	1	2	3
Activo				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	7.658.561	4.998.487	1.364.187	1.295.887
En pesos colombianos	5.531.062	4.565.709	245.644	719.710
Gobierno colombiano	2.508.428	2.496.046	12.381	-
Instituciones Financieras	2.174.092	1.962.541	206.425	5.127
Entidades del Sector Real	15.580	6.212	9.368	-
Otros	832.963	100.909	17.470	714.583
En moneda extranjera	2.127.499	432.779	1.118.543	576.176
Gobierno colombiano	97.470	97.470	-	-
Gobiernos extranjeros	1.582.555	42.805	968.035	571.715
Instituciones Financieras	227.000	186.059	36.480	4.461
Entidades del Sector Real	206.412	92.384	114.028	-
Otros	14.061	14.061	-	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio	7.019	7.019	-	-
Con cambio en resultados	7.019	7.019	-	-
Derivados de negociación	320.194	-	320.194	-
Forward de moneda	156.612	-	156.612	-
Forward títulos	49	-	49	-
Swap tasa de interés	142.365	-	142.365	-
Swap moneda	3.572	-	3.572	-
Otros	17.595	-	17.595	-
Total activo	7.985.774	5.005.506	1.684.381	1.295.887
Pasivo	-	-	-	-
Derivados de negociación	272.874	-	272.874	-
Forward de moneda	130.637	-	130.637	-
Forward títulos	2.542	-	2.542	-
Swap tasa	123.716	-	123.716	-
Swap moneda	3.273	-	3.273	-
Otros	12.707	-	12.707	-
Total pasivo	272.875	-	272.875	-

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

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

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

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

septiembre 30, 2016					
		Jerarquía			Valor en Libros
	1	2	3		
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	66.852.035	-	-	66.852.035	70.725.680
Inversiones a costo amortizado	1.284.445	74.255	878.984	331.206	1.285.051
Total activos financieros	68.243.759	74.255	878.984	67.290.520	72.010.731
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	26.534.094	-	26.534.094	-	26.214.328
Instrumentos de deuda emitidos	9.908.367	9.391.582	-	516.786	9.707.633
Créditos de bancos y otras obligaciones	8.045.868	-	-	8.045.868	8.128.334
Total pasivos	44.488.329	9.391.582	26.534.094	8.562.654	44.050.295
diciembre 31, 2015					
	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
	1	2	3		
Activos					
Cartera de créditos (bruto)	62.578.752	-	-	62.578.752	64.097.380
Inversiones a costo amortizado	1.319.161	249.746	669.998	399.417	1.241.267
Total activos financieros	63.897.914	249.746	669.998	62.978.170	65.338.647
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	20.728.018	-	20.728.018 (*)	-	20.717.046
Instrumentos de deuda emitidos	9.233.205	8.625.683	-	607.523	9.252.730
Créditos de bancos y otras obligaciones	9.046.054	-	-	9.046.054	8.769.168
Total pasivos	39.007.278	8.625.683	20.728.018	9.653.577	38.738.944

(*) Se actualiza presentación CDT's con corte a diciembre 31,2015 que fueron presentados en nivel 3 y corresponden a nivel 2, para efectos comparativos, al ser estimado el valor razonable con insumos de modelos de valuación comúnmente usados por participantes del mercado distintos de precios observables.

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

7. Segmentos de operación

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

A continuación se presentan los resultados por segmentos Consolidados que fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos.

Segmentos de operación Trimestralizado

Resultados por segmento

Julio – septiembre 2016

Cifras en miles de millones COP

Estado de Resultados	Personas	Empresas	Unidad de GAP	**Internacional	Eliminaciones y homogenizaciones	Total Banco Consolidado
Ingresos por interés	1.089.012	725.133	(17.913)	357.835	37.597	2.191.664
Egresos por Interés	(89.539)	(495.588)	(276.219)	(137.621)	677	(998.289)
Neto FTP (*)	(398.009)	80.705	317.304	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(267.644)	(73.012)	(279)	(49.582)	84.553	(305.965)
Margen Financiero Neto	333.819	237.238	22.893	170.631	122.827	887.409
Ingresos por comisiones y servicios neto	124.699	57.337	43.862	64.594	(6.813)	283.679
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	1.234	-	-	1.234
Dividendos	-	-	168	-	-	168
Gastos Operacionales	(303.559)	(125.498)	(94.818)	(183.070)	9.491	(697.453)
Cambios y Derivados, neto	-	-	38.019	6.001	4.796	48.816
Otros Ingresos y Gastos, netos	(10.785)	331	183	10.464	(184)	10
Margen Operacional	144.175	169.409	11.541	68.619	130.118	523.863
Impuesto de renta y complementarios	(21.793)	(65.259)	(11.293)	(11.691)	(50.613)	(160.649)
Utilidad Neta	122.383	104.150	248	56.928	79.505	363.215

A 31 de Septiembre de 2016

Activos	26.666.002	28.766.495	15.751.306	21.781.758	(2.231.443)	90.734.119
Pasivos	12.409.637	31.382.736	18.793.756	19.289.199	(512.677)	81.362.650

Resultados por segmento

Julio – septiembre 2015

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	771.214	458.147	45.209	890.575	(540.734)	1.624.410
Egresos por Interés	(42.647)	(233.159)	(183.793)	(318.306)	200.187	(577.718)
Neto FTP (*)	(202.310)	90.806	111.504	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(189.110)	(85.303)	2.883	(116.588)	108.707	(279.410)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>337.147</u>	<u>230.490</u>	<u>(24.196)</u>	<u>455.681</u>	<u>(231.841)</u>	<u>767.282</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	141.668	33.388	35.994	106.161	(72.509)	244.701
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	3.861	-	-	3.861
Dividendos	-	-	(3.590)	-	-	(3.590)
Gastos operacionales	(291.965)	(109.912)	(78.046)	(416.080)	286.323	(609.681)
Cambios y Derivados, neto	-	-	45.267	16.113	968	62.349
Otros Ingresos y Gastos, netos	(3.310)	3.474	(136)	28.875	(33.115)	(4.212)
<u>Margen Operacional</u>	<u>183.539</u>	<u>157.440</u>	<u>(20.846)</u>	<u>190.750</u>	<u>(50.173)</u>	<u>460.709</u>
Impuesto de renta y complementarios	(36.564)	(57.655)	(4.775)	(47.674)	19.065	(127.604)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>146.975</u>	<u>99.784</u>	<u>(25.621)</u>	<u>143.076</u>	<u>(31.108)</u>	<u>333.106</u>

A 31 de Diciembre de 2015

<u>Activos</u>	23.691.624	24.827.972	14.746.434	22.568.779	(2.116.509)	83.718.300
<u>Pasivos</u>	11.244.043	26.671.179	17.586.665	20.147.565	(647.143)	75.002.309

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

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

Banca Personas

Los resultados para el segmento de Banca de personas, durante el trimestre de julio a septiembre 2016 disminuyeron en \$24.592 millones con relación a los resultados de julio a septiembre 2015, totalizando en \$122.383 millones.

El margen financiero neto del segmento de banca personas durante el tercer trimestre 2016 presentó una disminución del 1,0% con relación al 2015, al totalizar en \$333.819 millones, como resultado del aumento de las provisiones y cuentas por cobrar del 41,5%, y especialmente de los costos financieros con un incremento del 110,0%, sin embargo, los ingresos financieros mostraron un crecimiento del 41,2% por el buen comportamiento de los ingresos de vivienda y libranza las cuales mostraron un crecimiento trimestral del 79,5% y 10,9% respectivamente, además se destacan los ingresos de la línea de medios de pago los cuales crecieron 21,6%, seguido por los créditos de consumo fijo y rotativo que aumentaron en 47,2% y 8,0% con relación al tercer trimestre 2015.

Las provisiones de cartera y cuentas por cobrar aumentaron en \$78.534 millones obteniendo un valor de \$267.644 millones durante el periodo analizado, explicado principalmente por el incremento en 23,2% del gasto de provisiones de la cartera de libranza.

Los ingresos por comisiones y servicios se disminuyeron en 12,0% al cerrar en \$124.699 millones explicado por los productos de captación que mostraron una disminución del 11,5% en comparación con el periodo de julio a septiembre 2015.

Finalmente los gastos operacionales del segmento personas aumentaron 4,0% en el tercer trimestre de 2016, especialmente por los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación que tiene una participación del 49,5% en el total los gastos operacionales del segmento.

Banca Empresas

La utilidad de julio a septiembre 2016 en el segmento de empresas alcanzó \$104.150 millones, 4,4% más con relación a los resultados del mismo periodo para 2015, disminuyendo su participación sobre la utilidad total del Banco de 29,9% a 28,6% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento empresas para el tercer trimestre 2016 aumento en un 2,9% frente a 2015 como resultado de un crecimiento del 58,3% de los ingresos financieros que totalizaron en \$725.133 millones, explicado principalmente por el crecimiento del 54,3% de los ingresos de la banca corporativa que alcanzaron los \$430.196 millones y el aumento del 77,9% de los ingresos de la banca Pyme que sumaron \$183.221 millones.

Por otro lado, los egresos financieros crecieron 112,6%, \$262.429 millones más que en el periodo de julio a septiembre 2015, como consecuencia del costo de fondeo de la cartera corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 115,6%.

El gasto de provisiones netas de la banca empresas se redujo en \$12.291 millones al cerrar en \$73.012 millones, explicado principalmente por la disminución del 65,8% en el gasto de provisiones de la cartera corporativa, que cuenta con una participación del 52,9% en el total de las provisiones del segmento, sin embargo, en la banca Pyme el gasto de provisiones neto presentó un incremento del 84,1%, especialmente por un incremento en los días de mora en los clientes que tienen cartera improductiva, y como resultado de un crecimiento en el nivel de provisión para los clientes que pese a la gestión de cobranzas no han mostrado resultados positivos, no obstante es importante precisar que la mayor concentración se encuentra en el segmento agropecuario, con un 40% del gasto para los clientes que presentan esta tipología.

Los ingresos por comisiones y servicios presentaron un aumento del 71,7%, explicado principalmente por el aumento en los ingresos de la banca corporativa y de la banca Pyme en un 73,6% y 71,5% respectivamente.

Por último, los gastos operacionales del segmento crecieron 14,2% durante el periodo de julio a septiembre 2016, en comparación con el mismo periodo 2015, principalmente por el incremento del 9,1% de los gastos en la banca Pyme.

Unidad de GAP

El margen financiero neto de julio a septiembre 2016 obtenido por este segmento presenta un aumento de \$47.089 millones, 194,6% más en comparación al mismo periodo 2015.

Los egreso financiero de las obligaciones de deuda del banco presentaron un crecimiento del 50,3%, \$92.426 millones más que en el tercer trimestre 2015.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP totalizaron en \$43.862 millones, al aumentar en \$7.868 millones, 21,9% más en comparación con el tercer trimestre 2015.

Este segmento cierra con una utilidad de \$248 para el tercer trimestre 2016, como consecuencia del óptimo manejo del portafolio de inversiones, en la compra y venta de instrumentos financieros por parte de la tesorería, y de un incremento de 24,8% de los ingresos operaciones, en relación al mismo periodo 2015

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

Operación Internacional.

Los resultados alcanzados de julio a septiembre 2016 para el segmento Internacional, sumaron \$56.928 millones que representan un 15,6% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento durante el tercer trimestre 2016 presentó una disminución de 62,6% frente a 2015, explicado por los ingresos financieros que disminuyeron 59,8%, totalizando en \$357.835 millones, y los egresos financieros mostraron una disminución de \$180.984 millones para el tercer trimestre 2016.

Por su lado, los ingresos por comisiones y servicios disminuyeron en 39,2%, \$41.567 millones menos que los registrados de julio a septiembre 2015, para un total de \$64.594 millones.

Finalmente, los gastos operacionales presentaron una disminución del 56,0% con relación al periodo de julio a septiembre 2015, al totalizar en \$183.070 millones de pesos, disminuyendo su participación sobre los gastos totales del banco de 68.2% a 26.2% en los mismos periodos.

Segmentos de operación Acumulado

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

A continuación se presentan los resultados por segmentos Consolidados que fueron preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, siguiendo los lineamientos que fueron establecidos por la alta gerencia para el seguimiento de los mismos.

Resultados por segmento

Enero – septiembre 2016

Cifras en miles de millones COP

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	2.866.363	2.042.604	361.158	1.119.770	170.795	6.560.691
Egresos por Interés	(238.182)	(1.263.094)	(753.441)	(421.468)	7.288	(2.668.897)
Neto FTP (*)	(889.956)	267.804	622.152	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(721.408)	(321.518)	(280)	(161.248)	155.685	(1.048.769)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>1.016.818</u>	<u>725.796</u>	<u>229.589</u>	<u>537.054</u>	<u>333.769</u>	<u>2.843.025</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	392.763	150.411	123.217	169.621	(18.111)	817.901
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	2.648	-	-	2.648
Dividendos	-	-	4.559	-	-	4.559
Gastos Operacionales	(928.960)	(367.047)	(264.618)	(541.938)	29.732	(2.072.831)
Cambios y Derivados, neto	-	-	78.880	26.241	14.425	119.545
Otros Ingresos y Gastos, netos	(7.286)	(1.382)	274	25.544	(19.138)	(1.988)
<u>Margen Operacional</u>	<u>473.335</u>	<u>507.778</u>	<u>174.549</u>	<u>216.523</u>	<u>340.676</u>	<u>1.712.860</u>
Impuesto de renta y complementarios	(69.785)	(193.415)	(110.552)	(51.375)	(97.743)	(522.869)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>403.550</u>	<u>314.364</u>	<u>63.997</u>	<u>165.147</u>	<u>242.933</u>	<u>1.189.991</u>
<u>Activos</u>	26.666.002	28.766.495	15.751.306	21.781.758	(2.231.443)	90.734.119
<u>Pasivos</u>	12.409.637	31.382.736	18.793.756	19.289.199	(512.677)	81.362.650

Resultados por segmento

Enero – septiembre 2015

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Unidad de GAP</u>	<u>**Internacional</u>	<u>Eliminaciones y homogenizaciones</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	2.271.395	1.315.568	251.456	890.575	10.536	4.739.530
Egresos por Interés	(119.529)	(663.594)	(525.048)	(318.306)	16.795	(1.609.682)
Neto FTP (*)	(602.397)	278.771	323.627	-	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(482.906)	(212.276)	(1.319)	(116.588)	(47.121)	(860.210)
<u>Margen Financiero Neto</u>	<u>1.066.562</u>	<u>718.469</u>	<u>48.716</u>	<u>455.681</u>	<u>(19.790)</u>	<u>2.269.638</u>
Ingresos por comisiones y servicios neto	371.166	133.572	103.239	106.161	(3.383)	710.755
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	3.861	-	-	3.861
Dividendos	-	-	5.053	-	-	5.053
Gastos operacionales	(874.536)	(332.463)	(231.997)	(416.080)	36.631	(1.818.445)
Cambios y Derivados, neto	-	-	105.546	16.113	17.631	139.291
Otros Ingresos y Gastos, netos	1.812	3.085	3.541	28.875	(40.584)	(3.271)
<u>Margen Operacional</u>	<u>565.004</u>	<u>522.664</u>	<u>37.959</u>	<u>190.750</u>	<u>(9.495)</u>	<u>1.306.882</u>
Impuesto de renta y complementarios	(109.709)	(193.376)	(60.867)	(47.674)	22.343	(389.283)
<u>Utilidad Neta</u>	<u>455.295</u>	<u>329.288</u>	<u>(22.908)</u>	<u>143.076</u>	<u>12.848</u>	<u>917.599</u>

A 31 de Diciembre de 2015

<u>Activos</u>	23.691.624	24.827.972	14.746.434	22.568.779	(2.116.509)	83.718.300
<u>Pasivos</u>	11.244.043	26.671.179	17.586.665	20.147.565	(647.143)	75.002.309

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

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

Banca Personas

La utilidad acumulada a septiembre 2016 en el segmento de banca personas sumó \$403.550 millones, 11,4% menos con relación a los resultados acumulados a septiembre 2015, bajando su participación sobre la utilidad total del Banco de 49,6% a 33,9% en los mismos periodos.

El margen financiero neto del segmento de banca personas a septiembre de 2016 presentó una baja de 4,7% frente al 2015, al totalizar \$1.016.818 millones debido al aumento de provisiones de cartera y cuentas por cobrar del 49,4%, no obstante los ingresos financieros incrementaron en un 26,2%, por el buen comportamiento de las carteras de vivienda y libranza las cuales presentaron un crecimiento en los ingresos anuales de 41,3% y 13,4% respectivamente.

Adicionalmente, resaltamos los ingresos de los créditos de consumo fijo los cuales crecieron 45,4%, un aumento de \$78.795 millones con relación a septiembre 2015. Mientras que los ingresos de vehículos particulares cerraron en \$166.335 millones, 29,4% adicional al 2015.

Los egresos financieros del segmento se incrementaron un 26,2% como consecuencia de una mayor participación de los instrumentos a plazo con tasas comparativamente más altas dentro de las fuentes de fondeo en este segmento.

El gasto de provisiones netas en el segmento de banca personas se incrementó en \$238.502 millones al cerrar en \$721.408 millones, explicado principalmente por el aumento del gasto de provisiones de libranza (29,0% adicional con relación al 2015).

Los ingresos por comisiones y servicios netos se incrementaron en 5,8% al cerrar en \$392.763 millones dado que los productos de captación, su mayor fuente de ingreso con el 47,8% de participación, mostraron un crecimiento de 6,4% más que los registrados durante el periodo de enero a septiembre 2015, seguido por los ingresos de la línea de medios de pago que se incrementaron 3,4% y participan con el 26,5% del total de los ingresos de la banca.

Por último, los gastos operacionales de la banca se incrementaron 6,2% en el periodo analizado, especialmente por el crecimiento del 7,4% de los gastos incurridos en las áreas relacionadas con la captación del segmento personas.

Banca Empresas

Los resultados a septiembre 2016 para el segmento de Banca de Empresas, sumaron \$314.364 millones, que representan un 26,4% de la utilidad del Banco.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2016 presentó un crecimiento de 1,0% frente al acumulado de 2015 como resultado de un crecimiento del 55,3% de los ingresos financieros que se vio contrarrestado por un mayor crecimiento de los costos financieros del 90,3% para los mismos periodos, explicado principalmente por el costo de fondeo de la cartera corporativa, cuyos egresos se incrementaron en un 92,8%.

Los ingresos de cartera del segmento banca empresas alcanzaron \$2.042.604 millones, 55,3% adicional con relación al 2015, principalmente por el aumento de los ingresos de la cartera Corporativa que totalizaron en \$1.167.403 millones de pesos con un incremento del 49,7% y la cartera PYME con un incremento de 71,3%.

El gasto de provisiones netas se incrementó en \$109.242 millones al cerrar en \$321.518 millones, explicado principalmente por el incremento en \$81.089 millones del gasto de provisiones de la cartera corporativa, que tiene una participación del 57,2% en las provisiones de la banca.

Los ingresos por comisiones y servicios se aumentaron en 12,6%, explicado principalmente por el aumento de los ingresos de la banca corporativa en 18,7% y de la banca PYME en un 8,7%.

Por último, los gastos operacionales del segmento aumentaron un 10,4% a cierre de septiembre 2016 principalmente por el incremento de los gastos en la banca Pyme y Corporativa del 11,0% y 10,8% respectivamente.

Unidad de GAP

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2016 presenta un incremento de 371,3% frente a septiembre en 2015. Esto debido a que los resultados del portafolio de inversiones crecen su ingreso en un 43,6%.

Los ingresos por servicios y comisiones para el segmento de Unidad y GAP aumentaron en \$19.978 millones, 19,4% más en comparación con septiembre de 2015.

Finalmente este segmento cierra con una utilidad de \$63.997 millones de pesos durante el ejercicio, con un aporte \$27.261 millones de la Fiduciaria Davivienda S.A. y \$4.856 millones de Corredores Davivienda para el periodo de enero a septiembre 2016.

Operación Internacional.

Los resultados a septiembre 2016 para el segmento de Internacional, sumaron \$165.147 millones y representa un 13,8% de la utilidad del banco.

El margen financiero neto para este segmento a septiembre de 2016 presentó un crecimiento de 17,9% frente a septiembre 2015, dado el buen comportamiento de la cartera que representa un crecimiento en los ingresos financieros del 25,7%.

A pesar de que la Tasa Representativa del Mercado alcanzó un valor de \$2.880,08, originando una revaluación del 6,6% equivalente a \$206,67, comparada con \$3.086,75 a cierre de septiembre 2015, los ingresos financieros del segmento internacional alcanzaron \$1.119.770 millones, 25,7% adicional con relación al 2015,

Los egresos por interés aumentaron en \$103.163 millones al cerrar en \$421.468 millones, revelando un incremento del 32,4%, así mismo los ingresos por comisiones y servicios se incrementaron en 59,8%, \$63.461 millones más que en el registrado de enero a septiembre de 2015, totalizando \$169.621 millones.

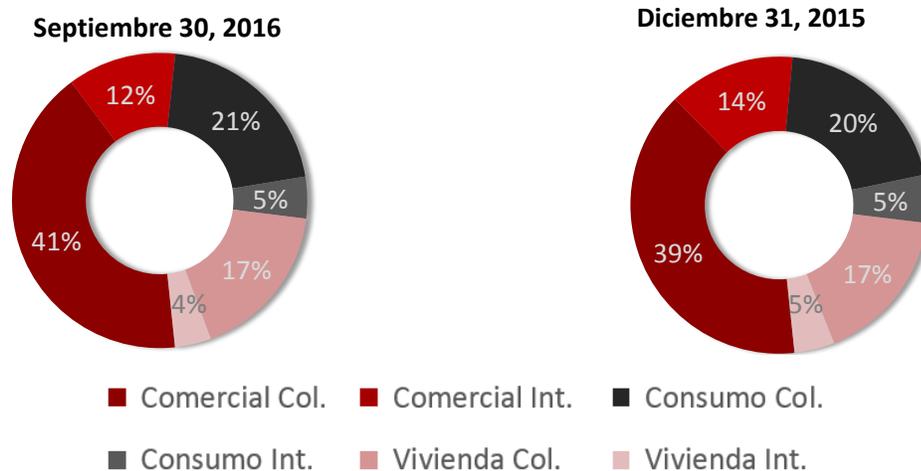
Por último, los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 30,2% frente a septiembre de 2015, al cerrar en \$541.938 millones de pesos, aumentando su participación sobre los gastos totales del banco de 22,8% a 26,1% en los mismos periodos.

8. Gestión de Riesgos

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

Exposición al riesgo de Crédito - Composición de la Cartera

Al corte del 30 de septiembre de 2016 la cartera presenta un valor de \$70.725.680 millones de pesos de los cuales Davivienda Colombia aporta el 80% y Davivienda Internacional el 20% distribuida de la siguiente manera:



Durante el tercer trimestre del año 2016, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 10.3% con respecto al cierre de diciembre de 2015, impulsado por la cartera de Davivienda Colombia que creció en promedio el 14,6%, en donde el mayor crecimiento se presentó en la cartera comercial con una variación del 16.4%, seguido de la cartera de consumo que creció un 12.8%, como se muestra en la siguiente tabla:

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

Modelo de Negocio	Millones de Pesos COP		Variación		
	Septiembre 30, 2016	Diciembre 31, 2015	\$	%	% Part
Davivienda Colombia	56.243.926	49.079.579	7.164.346	14,6%	80%
Comercial	29.327.353	25.203.950	4.123.403	16,4%	41%
Consumo	14.632.240	12.969.128	1.663.112	12,8%	21%
Vivienda	12.284.333	10.906.501	1.377.831	12,6%	17%
Davivienda Internacional	14.481.754	15.017.801	(536.046)	-3,6%	20%
Comercial	8.418.809	8.849.635	(430.826)	-4,9%	12%
Consumo	3.236.254	3.352.817	(116.564)	-3,5%	5%
Vivienda	2.826.691	2.815.349	11.344	0,4%	4%
TOTAL	70.725.680	64.097.380	6.628.300	10,3%	100%

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de 30 de septiembre de 2016 de la siguiente manera:

Millones de Pesos COP				
País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	2.838.272	746.944	1.240.105	4.825.321
Salvadoreño	2.151.250	1.761.513	829.457	4.742.220
Honduras	958.442	623.864	613.156	2.195.462
Panamá	2.470.845	103.933	143.974	2.718.752
Total general	8.418.809	3.236.254	2.826.692	14.481.755

Exposición Riesgo de Crédito del Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación Davivienda, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para 30 de septiembre de 2016, el 47% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda corporativa con un 44% y finalmente titularizaciones con 9% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración del Banco.

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

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

<u>Activo</u>	<u>Septiembre 30, 2016</u>		<u>Diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>
Depósito en bancos diferentes al Banco de la Republica	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	7.988.265	-	7.679.621
Gobierno colombiano	-	2.605.898	-	3.735.760
Gobiernos extranjeros	-	1.582.555	-	1.600.088
Instituciones Financieras	-	2.401.092	-	729.510
Entidades del Sector Real	-	229.011	-	237.334
Otros	-	847.024	-	935.222
Instrumentos derivados	-	322.685	-	441.708
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	1.285.240	-	1.241.474
Inversiones en títulos de deuda	-	1.285.240	-	1.241.474
Cartera de Créditos	33.565.258	37.060.422	25.523.477	38.573.901
Comercial	15.970.650	21.798.170	9.233.173	24.832.948
Consumo	2.583.583	15.262.252	2.568.455	13.740.953
Vivienda	15.111.025	-	13.721.849	-
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	33.565.258	46.333.927	25.523.477	47.494.997
Riesgo de Crédito fuera de Balance	10.838.969	7.553.565	8.062.289	6.356.722
Cupos de Crédito	10.838.969	7.553.565	8.062.289	6.356.722
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	44.404.227	53.887.492	33.585.767	53.851.718

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

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

Al cierre del tercer trimestre del año 2016, el 48% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 30% de la exposición.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía a excepción de los créditos de vehículo con prenda, los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (14% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 37% de los créditos de consumo sin garantía.

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

Medición de Reservas por Concepto de Deterioro

El Banco buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Banco es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas incurridas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales (NIIF 9) para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

El Banco ha identificado dos grandes líneas de negocio de crédito (masivas y empresariales) que debido a sus diferencias en la forma de gestionar, el tamaño de sus portafolios y los niveles de concentración de clientes en su cartera, ameritan la aplicación de metodologías diferentes.

CARTERAS	GARANTIAS	COLOMBIA	CENTROAMERICA
MASIVAS (Personas - Pyme)	Garantizado	HC	HLR
	No Garantizado	PI - C	PI - C
EMPRESARIALES (Empresarial - Corporativo - Constructor)	Total	HLR	HLR

HC: Hair Cuts

PI-C: Pérdida Incurrida a Castigos

HLR: Historical Loss Rates

Para ello se identificaron e implementaron tres metodologías que cumplen con los estándares de la IFRS. Las metodologías desarrolladas son:

- **Hair Cuts a Deterioro Significativo (HC):** Metodología mediante la cual se estiman estadísticamente niveles de deterioro, con base en el comportamiento histórico y rango de mora de la cartera. El modelo se basa en la construcción de matrices de transición por rangos de días de mora y el posterior análisis de la relación entre el porcentaje de deterioro respecto al de no-deterioro del portafolio crediticio.
- **Pérdida Incurrida a castigos (PI-C):** Metodología mediante la cual se calcula la posibilidad que un crédito se castigue con base en el comportamiento histórico y rango de mora de la cartera. Esta metodología cuatro procedimientos metodológicos, los cuales son el cálculo de la Perdida Dado el Incumplimiento, la elaboración de las Tablas de Desempeño, el cálculo de la Pérdida Incurrida y la aplicación del algoritmo del Factor de cobertura.
- **Historical Loss Rates y Análisis Individual (HLR):** Metodología que observa el peso de los castigos en los últimos 5 años frente a la cartera. Esta metodología resulta de utilidad para la estimación del deterioro en carteras con bajo número de registros y/o bajo número de pérdidas; carteras en las cuales por representatividad de casos no pueden ser objeto de medidas como HC y PI-C.

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

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

Modelos de Negocio	Septiembre 30, 2016			Diciembre 31, 2015		
	Saldo	Deterioro	% Det.	Saldo	Deterioro	% Det
DAVIVIENDA COLOMBIA	56.243.925	1.768.578	3.1%	49.079.579	1.491.246	3.0%
Comercial	29.327.353	900.175	3.1%	25.203.950	803.554	3.2%
Consumo	14.632.240	696.300	4.8%	12.969.128	612.330	4.7%
Vivienda	12.284.332	172.103	1.4%	10.906.501	75.362	0.7%
DAVIVIENDA INTERNACIONAL	14.481.755	279.077	1.9%	15.017.801	237.374	1.6%
Comercial	8.418.809	106.858	1.3%	8.849.635	92.517	1.0%
Consumo	3.236.254	151.733	4.7%	3.352.817	124.485	3.7%
Vivienda	2.826.692	20.486	0.7%	2.815.349	20.372	0.7%
TOTAL	70.725.680	2.047.655	2.9%	64.097.380	1.728.621	2.7%

A septiembre 30 de 2016, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$2.048 mil millones de pesos que equivalen al 2.9% de la cartera total, lo cual implica un aumento de 200 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, lo cual obedece principalmente a las carteras de consumo y comercial por el rodamiento natural de la cartera producto del crecimiento del último año, acentuado por la coyuntura macroeconómica del país que ha afectado a diferentes sectores de la economía.

Para las filiales internacionales, al cierre del tercer trimestre del año 2016 el deterioro alcanzó un nivel de \$279 mil millones de pesos, que corresponde al 13.63% del total del Banco. Este deterioro presenta un aumento con respecto al cierre del año inmediatamente anterior explicado principalmente por la variación de \$30 mil millones de pesos en la cartera de consumo por la actualización de los factores de estimación de reservas para los portafolios masivos sin garantías; en cuanto a la cartera comercial para Panamá se refleja un crecimiento importante en el valor del deterioro, explicado específicamente por un cliente Corporativo, el cual presentó una caída importante en su nivel de ventas y se encuentra en trámite de renegociación del pago de la deuda.

Riesgo de Mercados y Riesgo de Liquidez

Modelo de Negocio y Estructura de Portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a septiembre de 2016, se ubicaba en 8.953.533 billones de pesos, según los modelos de negocio expuestos:

Millones de Pesos Modelo de Negocio			Variación	
	Septiembre 30, 2016	Diciembre 31, 2015	\$	%
Trading	1.467.969	822.579	645.390	78,46
Estructural	7.485.564	7.672.279	(186.715)	(2,43)
Reserva de Liquidez	5.743.556	6.081.715	(338.159)	(5,56)
Gestión Balance	1.742.008	1.590.564	151.444	9,52
Total	8.953.533	8.494.858	458.675	5,40

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

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 30 de septiembre de 2016, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

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

Millones de Pesos Clasificación Contable	Septiembre 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Valor Razonable	7.668.293	7.253.384	414.909	5,72
Costo Amortizado	1.285.240	1.241.474	43.766	3,53
Total	8.953.533	8.494.858	458.675	5,40

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

Millones de Pesos País	Septiembre 30, 2016	Diciembre 31, 2015	Variación	
			\$	%
Colombia	6.274.514	5.715.748	558.766	9,78
Costa Rica	1.153.080	907.351	245.728	27,08
El Salvador	607.677	711.680	(104.003)	(14,61)
Panamá	491.939	558.999	(67.060)	(12,00)
Honduras	296.571	431.915	(135.344)	(31,34)
Estados Unidos	129.752	169.165	(39.412)	(23,30)
Total	8.953.533	8.494.858	458.675	5,40

Medición del Riesgo de Mercado

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado, a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue el siguiente:

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

	Septiembre 30, 2016			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	150.860	199.691	251.723	150.860
Tasa de Cambio	52.317	57.824	63.194	52.317
Acciones	550	594	643	643
Carteras Colectivas	8.927	9.165	9.448	9.448
VeR	213.268	267.274	324.431	213.268

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

Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	Septiembre 30, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	(170)	(490.634)	(281)	(883.651)
Lempira	2.063	257.926	1.501	211.397
Colón	55.947	290.639	85.390	505.595
Otros*	(5)	(15.437)	(1)	(4.209)
Total	-	42.494	-	(170.868)

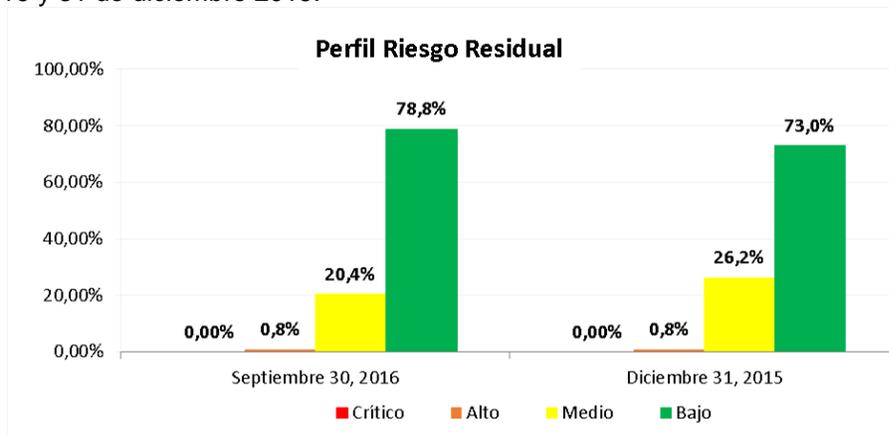
Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1 % en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2016, sería de +/- 579.31 millones de pesos. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2015 genera un impacto de 1,667 millones de pesos.

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

Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

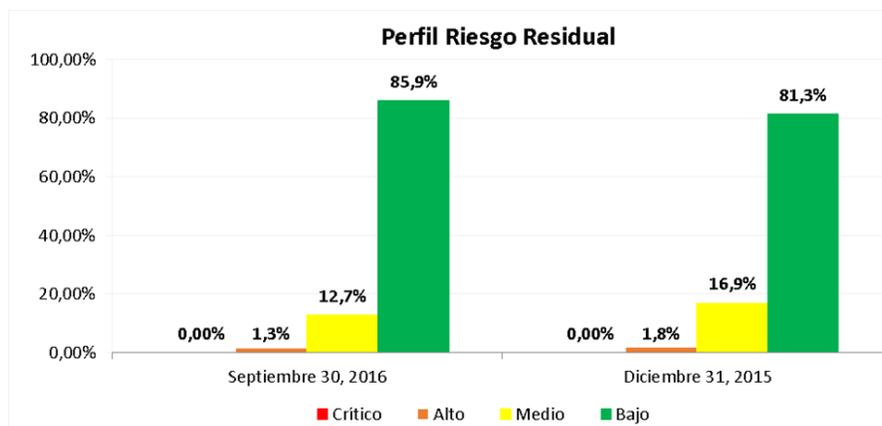
En cumplimiento de las políticas y en concordancia con el marco regulatorio los riesgos SAC se encuentran adecuadamente controlados, tal como se observa en las siguientes graficas comparativas al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015:



SAC	septiembre 30, 2016						diciembre 31, 2015					
	RIESGOS					Controles	RIESGOS					Controles
ENTIDADES	Bajo	Medio	Alto	Critico	Total		Bajo	Medio	Alto	Critico	Total	
BANCO DAVIVIENDA	503	153	6	-	662	1814	429	155	6	-	590	1021
FILIALES NACIONALES												
(Fidudavivienda, Davivienda Corredores)	103	32	-	-	135	311	97	34	-	-	131	335
Total	606	185	6	-	797	2125	526	189	6	-	721	1356

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)

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



SARO ENTIDADES	Septiembre 30, 2016							Diciembre 31, 2015						
	Procesos	RIESGOS				Controles	Procesos	RIESGOS				Controles		
	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total			
Banco Davivienda Colombia	216	1464	413	22	-	1899	4975	221	1213	475	18	-	1706	4808
Banco Davivienda Internacional	161	1561	37	25	-	1623	3392	161	1618	115	44	-	1777	4185
Total	377	3025	450	47	-	3522	8367	382	2831	590	62	-	3483	8993

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

9 Partidas específicas del estado consolidado de situación financiera

9.1 Efectivo

A continuación se detalla el efectivo:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Moneda Legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	2.959.174	3.395.030
Canje y remesas en tránsito	<u>29.236</u>	<u>26.857</u>
	<u>2.988.410</u>	<u>3.421.887</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	4.336.233	3.935.896
Canje y remesas en tránsito	<u>69.298</u>	<u>74.779</u>
	<u>4.405.531</u>	<u>4.010.675</u>
	<u>7.393.941</u>	<u>7.432.562</u>

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

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

A continuación se presentan los saldos de efectivo restringido:

	<u>septiembre 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
Colombia	3.248.446	3.276.572	2.856.364	2.883.521
Filiales del exterior	1.711.850	2.175.244	1.324.845	1.806.161

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

Adicionalmente de acuerdo con la regulación vigente, la Sucursal de Miami debe mantener una reserva en efectivo en el Federal Reserve Bank. El monto promedio fue aproximadamente de USD\$108 millones, y USD\$110 millones para septiembre de 2016 y diciembre 31 de 2015, respectivamente.

Calidad Crediticia

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Garantizado Nación Banco República	1.787.251	1.797.899
Grado de Inversión	<u>5.606.690</u>	<u>5.634.663</u>
	<u>7.393.941</u>	<u>7.432.562</u>

9.2 Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

septiembre 30, 2016

	<u>Monto en dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha (*)</u>		<u>Monto en pesos</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios	USD 20.325.290	0,56% - 5,66%	14/08/2014	12/12/2016	74.498
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores	USD 16.996.332	1,00% - 4,00%	25/08/2016	10/11/2016	48.951
Repos	USD 407.000	0,42% - 1,58%	01/08/2016	25/11/2016	95.396
<u>Moneda Legal</u>					
<u>Simultáneas</u>					
Sociedades Comisionistas de Bolsa de Valores		7,70% - 10,00%	29/09/2016	04/10/2016	15.340
Otros		7,00% - 11,00%	10/08/2016	10/11/2016	142.295
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones Financieras		7,75% - 8,01%	19/09/2016	03/10/2016	<u>89.521</u>
					<u>466.001</u>

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

diciembre 31, 2015

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

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Grado de Inversión	<u>466.001</u>	<u>506.847</u>
	<u>466.001</u>	<u>506.847</u>

9.3 Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>		
Gobierno Nacional	2.605.897	3.735.760
Gobierno Regional y autoridades locales	-	-
Instituciones Financieras	2.220.936	442.158
Bancos del exterior	202.934	322.986
Gobiernos extranjeros	1.582.555	1.596.958
Organismos multilaterales de crédito	14.061	22.075
Corporativo	229.011	278.428
Titularizaciones	<u>810.185</u>	<u>851.894</u>
	<u>7.665.579</u>	<u>7.250.259</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Gobierno Nacional	-	10.057
Gobierno Regional y autoridades locales	-	3.103
Instituciones Financieras	735.202	665.777
Bancos del exterior	328.906	229.705
Gobiernos extranjeros	142.724	226.800
Organismos multilaterales de crédito	-	-
Corporativo	78.409	94.664
Titularizaciones	-	<u>11.369</u>
	<u>1.285.241</u>	<u>1.241.475</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>		
Instituciones Financieras	857	2.490
Bancos del exterior	810	-
Organismos multilaterales de crédito	-	1
Corporativo	<u>1.045</u>	<u>625</u>
	<u>2.712</u>	<u>3.116</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(189)</u>	<u>(207)</u>
	<u>8.953.343</u>	<u>8.494.643</u>

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

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

Inversiones por Clasificación y especie

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones	7.018	8.576
Bonos deuda privada	492.601	602.796
Bonos deuda publica diferentes de TES	110.952	172.571
Cartera Colectivas	1.909.608	67.210
CDT	259.386	357.706
Deuda soberana de otras naciones	1.582.555	1.614.314
Fondos de inversión colectivo y de pensiones	-	-
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	808.513	851.894
Títulos TES	2.494.946	3.567.922
Inversiones obligatorias	-	2.834
Título contenido crediticio	-	<u>4.436</u>
	<u>7.665.579</u>	<u>7.250.259</u>
Inversiones a costo amortizado		
Acciones		
Bonos deuda privada	304.530	235.501
CDT	103.084	118.719
Deuda soberana de otras naciones	142.425	204.805
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	-	11.369
Inversiones obligatorias	<u>735.202</u>	<u>671.081</u>
	<u>1.285.241</u>	<u>1.241.475</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones	<u>2.712</u>	<u>3.116</u>
	<u>2.712</u>	<u>3.116</u>
Deterioro (Provisión)	(189)	(207)
Total general	<u><u>8.953.343</u></u>	<u><u>8.494.643</u></u>

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

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

<u>Calificación de largo plazo</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>		<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>		<u>Deterioro (Provisión)</u>
	<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>		<u>Valor</u>	<u>% partic.</u>	
AAA	1.168.817	13%	-	1.252.358	15%	-
AA+	142.616	2%	-	187.929	2%	-
AA	13.738	0%	-	24.653	0%	-
AA-	33.784	0%	-	66.388	1%	-
A+	61.695	1%	-	47.273	1%	-
A	421.857	5%	-	91.671	1%	-
A-	53.119	1%	-	64.808	1%	-
BBB+	338.539	4%	-	221.255	3%	-
BBB	82.334	1%	-	122.186	1%	-
BBB-	83.116	1%	(189)	1.057.946	12%	(207)
BB+	5.526	0%	-	27.539	0%	-
BB	32.440	0%	-	17.638	0%	-
BB-	1.334	0%	-	1.625	0%	-
B+	885	0%	-	617.967	7%	-
B	3.035	0%	-	4.927	0%	-
B-	-	0%	-	1.334	0%	-
CCC	-	0%	-	0	0%	-
Instrumentos de patrimonio (acciones)	9.731	0%	-	11.691	0%	-
Nación (*)	4.265.005	48%	-	3.849.543	45%	-
Sin calificación	<u>2.090.179</u>	<u>23%</u>	-	<u>728.686</u>	<u>9%</u>	-
	<u>8.807.750</u>	<u>98%</u>	<u>(189)</u>	<u>8.397.417</u>	<u>98%</u>	<u>(207)</u>
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	127.069	2%	-	141.326	2%	-
2	<u>18.713</u>	<u>0%</u>	-	<u>19.547</u>	<u>0%</u>	-
	<u>145.782</u>	<u>2%</u>	-	<u>160.873</u>	<u>2%</u>	-
	<u>8.953.532</u>	<u>100%</u>	<u>(189)</u>	<u>8.558.290</u>	<u>100%</u>	<u>(207)</u>

Clasificación por moneda

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Peso	5.941.468	3.586.469
USD	1.988.001	1.925.272
Uvr	333.046	2.126.540
Lempiras	233.167	356.881
Colones	<u>457.850</u>	<u>499.688</u>
Total	<u>8.953.532</u>	<u>8.494.850</u>
Deterioro	(189)	(207)
Total Inversiones	<u>8.953.343</u>	<u>8.494.643</u>

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

Clasificación por Maduración

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

septiembre 30, 2016

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1.823.547	4.214.224	1.180.461	447.348	7.665.580
Inversiones a costo amortizado	<u>1.137.008</u>	<u>63.272</u>	<u>84.959</u>	<u>1</u>	<u>1.285.240</u>
Total	<u>2.960.555</u>	<u>4.277.496</u>	<u>1.265.420</u>	<u>447.349</u>	<u>8.950.820</u>

diciembre 31, 2015

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.024.671	3.676.567	952.047	596.974	7.250.259
Inversiones a costo amortizado	<u>1.040.800</u>	<u>97.239</u>	<u>103.434</u>	<u>1</u>	<u>1.241.474</u>
Total	<u>3.065.471</u>	<u>3.773.806</u>	<u>1.055.481</u>	<u>596.975</u>	<u>8.491.733</u>

Las inversiones a valor razonable con cambios en ORI no tienen plazo, por lo cual no se incluyen en esta revelación.

Provisión (deterioro) de las inversiones

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>julio 01 a septiembre 30, 2015</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2016</u>	<u>enero 01 a septiembre 30, 2015</u>
Saldo Inicial	192	171	207	157
Más:				
Provisión	-	32	-	46
Menos:				
Ajuste provisión	(3)	-	(18)	-
Reexpresión				
Saldo Final	<u>189</u>	<u>203</u>	<u>189</u>	<u>203</u>

Calidades crediticias

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

<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>Vr Razonable</u>		<u>Costo</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Amortizado</u>
Calidad Crediticia			
Grado de inversión	1.476.844	-	1.068.554
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.122.580	-	142.425
Grado de Especulación	43.219	-	-
Sin calificación o no disponible	<u>2.015.918</u>	<u>9.731</u>	<u>74.261</u>
	<u>7.658.561</u>	<u>9.731</u>	<u>1.285.240</u>

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

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

9.4 Derivados

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

septiembre 30, 2016

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	2.491	-	2.834	(343)
Contratos de Opciones	491.774	17.595	594.410	12.707	4.888
Contratos de Swaps	16.745.990	145.938	16.237.736	126.989	18.949
Contratos Forwards	<u>5.904.818</u>	<u>156.661</u>	<u>6.018.602</u>	<u>133.178</u>	<u>23.483</u>
	<u>23.142.582</u>	<u>322.685</u>	<u>22.850.748</u>	<u>275.708</u>	<u>46.977</u>

diciembre 31, 2015

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	-	392	-	292	99
Contratos de Opciones	625.485	12.269	638.398	16.194	(3.925)
Contratos de futuros	97.349	-	97.349	-	-
Contratos de Swaps	11.987.936	114.634	10.168.908	89.953	24.681
Contratos Forwards	<u>10.466.789</u>	<u>314.413</u>	<u>8.811.485</u>	<u>258.678</u>	<u>55.735</u>
	<u>23.177.559</u>	<u>441.708</u>	<u>19.716.139</u>	<u>365.118</u>	<u>76.590</u>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

septiembre 30, 2016

					Total
		Forward	Swaps	Opciones	
Compra sobre divisas	Derecho	5.514.410	104.406	-	5.618.816
	Obligación	5.641.988	100.834	-	5.742.822
Venta sobre divisas	Derecho	6.269.129	86.839	-	6.355.968
	Obligación	6.115.575	90.111	-	6.205.686
Compra sobre títulos	Derecho	30.452	-	-	30.452
	Obligación	30.410	-	-	30.410
Venta sobre títulos	Derecho	256.830	-	-	256.830
	Obligación	259.365	-	-	259.365
Sobre tasa de interés	Derecho	-	2.789.469	-	2.789.469
	Obligación	-	2.770.820	-	2.770.820
Opciones Call	Compra	-	-	125	125
	Venta	-	-	(8.928)	(8.928)
Opciones Put	Compra	-	-	17.470	17.470
	Venta	-	-	(3.779)	(3.779)
Total derechos		<u>12.070.821</u>	<u>2.980.714</u>	<u>17.595</u>	<u>15.051.534</u>
Total obligaciones		<u>12.047.338</u>	<u>2.961.765</u>	<u>(12.707)</u>	<u>15.009.102</u>
Total Neto		<u>23.483</u>	<u>18.949</u>	<u>4.888</u>	<u>47.320</u>

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

<u>Diciembre 31, 2015</u>		<u>Forward</u>	<u>Futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Opciones</u>	<u>Total</u>
Compra sobre divisas	Derecho	8.228.537	992.858	30.128	-	9.251.523
	Obligación	7.832.020	992.858	30.060	-	8.854.938
		-	-	-	-	-
Venta sobre divisas	Derecho	7.061.606	1.457.361	-	-	8.518.967
	Obligación	7.401.115	1.457.361	-	-	8.858.475
		-	-	-	-	-
Compra sobre títulos	Derecho	24.063	83.490	-	-	107.553
	Obligación	24.020	83.490	-	-	107.510
		-	-	-	-	-
Venta sobre títulos	Derecho	164.195	4.893	-	-	169.088
	Obligación	165.512	4.893	-	-	170.405
		-	-	-	-	-
Sobre tasa de interés	Derecho	-	-	23.301.475	-	23.301.475
	Obligación	-	-	23.276.862	-	23.276.862
		-	-	-	-	-
Opciones Call	Compra	-	-	-	1.969	1.969
	Venta	-	-	-	(15.374)	(15.374)
		-	-	-	-	-
Opciones Put	Compra	-	-	-	10.300	10.300
	Venta	-	-	-	(820)	(820)
		-	-	-	-	-
Total derechos		<u>15.478.401</u>	<u>2.538.602</u>	<u>23.331.603</u>	<u>12.269</u>	<u>41.348.606</u>
Total obligaciones		<u>15.422.666</u>	<u>2.538.602</u>	<u>23.306.921</u>	<u>(16.194)</u>	<u>41.268.189</u>
Total Neto		<u>55.735</u>	<u>=</u>	<u>24.681</u>	<u>(3.925)</u>	<u>76.491</u>

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

<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>Derivados</u>			
	<u>Contratos de Opciones</u>	<u>Contratos de futuros</u>	<u>Contratos de Swaps</u>	<u>Contratos Forwards</u>
Calidad Crediticia				
Grado de inversión	17.595	-	145.486	85.145
Sin calificación o no disponible	=	=	452	71516
	<u>17.595</u>	<u>=</u>	<u>145.938</u>	<u>156.661</u>

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

El siguiente es el detalle de los periodos de maduración de los derivados:

<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>Derivados</u>				
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Operaciones de Contado	(343)	-	-	-	(343)
Contratos de Opciones	4.888	-	-	-	4.888
Contratos de Swaps	10.889	8.079	(565)	546	18.949
Contratos Forwards	<u>26.322</u>	<u>(2.839)</u>	=	=	<u>23.483</u>
	<u>41.756</u>	<u>5.240</u>	<u>(565)</u>	<u>546</u>	<u>46.977</u>

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

diciembre 31, 2015

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

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

9.5.1 Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	26.487.096	21.673.429
Otras líneas comerciales	8.019.303	10.773.596
Leasing financiero	1.773.099	387.101
Tarjeta de Crédito	404.968	367.249
Vehículos	686.773	600.451
Descubiertos en cuenta corriente	<u>256.449</u>	<u>140.086</u>
	<u>37.627.688</u>	<u>33.941.912</u>
<u>Cartera Vivienda (1)</u>		
Cartera Vivienda	9.047.358	8.280.281
Leasing Habitacional	<u>6.063.667</u>	<u>5.441.569</u>
	<u>15.111.025</u>	<u>13.721.850</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Tarjeta de Crédito	4.066.938	3.582.325
Otras líneas de consumo	11.653.173	10.938.633
Vehículos	2.081.912	1.755.193
Descubiertos en cuenta corriente	43.812	33.258
Leasing financiero	<u>22.659</u>	<u>12.536</u>
	<u>17.868.494</u>	<u>16.321.945</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	117.559	110.621
Leasing Financiero	<u>914</u>	<u>1.052</u>
	<u>118.473</u>	<u>111.673</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>70.725.680</u>	<u>64.097.380</u>
Menos Deterioro	<u>(2.047.655)</u>	<u>(1.728.621)</u>
	<u>68.678.025</u>	<u>62.368.759</u>

(1) Incluye cartera de empleados \$ 222.938 para septiembre 2016, \$ 89.494 para diciembre 31 de 2015.

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

9.5.2 Cartera por garantía y nivel deterioro

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

septiembre 30, 2016

	<u>Saldo al corte</u>				<u>Provisión IFRS</u>		
	<u>Al día (1)</u>	<u>Vencida No deteriorada (2)</u>	<u>Deteriorada (3)</u>	<u>Total</u>	<u>Colectiva</u>	<u>Individual</u>	<u>Total</u>
Con Garantía							
Comercial	9.932.132	52.802	4.072.666	14.057.600	185.868	257.235	443.103
Consumo	1.628.833	10.522	944.228	2.583.583	82.523	1.588	84.111
Vivienda y Leasing Habitacional	10.092.803	7.721	5.010.501	15.111.025	179.043	15.109	194.152
Microcrédito	94.545	-	21.833	116.378	6.180	-	6.180
Leasing Financiero	<u>1.474.591</u>	<u>2.031</u>	<u>320.050</u>	<u>1.796.672</u>	<u>100.944</u>	<u>95</u>	<u>101.039</u>
	<u>23.222.904</u>	<u>73.076</u>	<u>10.369.278</u>	<u>33.665.258</u>	<u>554.558</u>	<u>274.027</u>	<u>828.585</u>
Sin Garantía							
Comercial	17.388.354	588	4.408.047	21.796.989	227.988	228.599	456.587
Consumo	11.087.864	6	4.174.382	15.262.252	760.535	1.825	762.360
Vivienda y Leasing Habitacional	-	-	-	-	-	-	-
Microcrédito	794	-	387	1.181	124	-	124
	<u>28.477.012</u>	<u>594</u>	<u>8.582.816</u>	<u>37.060.422</u>	<u>988.647</u>	<u>230.424</u>	<u>1.219.071</u>
	<u>51.699.916</u>	<u>73.670</u>	<u>18.952.094</u>	<u>70.725.680</u>	<u>1.543.205</u>	<u>504.451</u>	<u>2.047.655</u>

diciembre 31, 2015

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

Días Mora

(1) Al día: Sin deterioro

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

(3) Deteriorada Deterioro > \$ 1

9.5.3 Cartera de créditos por nivel de riesgo

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	33.759.404	31.960.842
Categoría B - Riesgo Aceptable	912.365	779.670
Categoría C - Riesgo Apreciable	432.735	303.103
Categoría D - Riesgo Significativo	484.196	276.337
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>265.889</u>	<u>234.859</u>
	<u>35.854.589</u>	<u>33.554.811</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	16.189.342	14.923.596
Categoría B - Riesgo Aceptable	585.635	476.444
Categoría C - Riesgo Apreciable	386.073	325.866
Categoría D - Riesgo Significativo	433.605	360.349
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>251.180</u>	<u>223.154</u>
	<u>17.845.835</u>	<u>16.309.409</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	106.451	103.396
Categoría B - Riesgo Aceptable	3.719	2.557
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.827	1.107
Categoría D - Riesgo Significativo	1.507	815
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>4.055</u>	<u>2.746</u>
	<u>117.559</u>	<u>110.621</u>
Vivienda (*)		
Categoría A - Riesgo Normal	8.569.903	7.820.000
Categoría B - Riesgo Aceptable	257.023	260.640
Categoría C - Riesgo Apreciable	110.289	89.827
Categoría D - Riesgo Significativo	47.235	52.637
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>62.908</u>	<u>57.177</u>
	<u>9.047.358</u>	<u>8.280.281</u>
	<u>62.865.341</u>	<u>58.255.122</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2015 dejando leasing habitacional en nota leasing por nivel de riesgo, para efectos comparativos.

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

Leasing financiero por nivel de riesgo

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Comercial		
Categoría A - Riesgo Normal	1.585.433	339.108
Categoría B - Riesgo Aceptable	46.579	25.089
Categoría C - Riesgo Apreciable	39.894	20.120
Categoría D - Riesgo Significativo	63.691	1.153
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>37.502</u>	<u>1.631</u>
	<u>1.773.099</u>	<u>387.101</u>
Consumo		
Categoría A - Riesgo Normal	19.874	11.314
Categoría B - Riesgo Aceptable	446	800
Categoría C - Riesgo Apreciable	545	73
Categoría D - Riesgo Significativo	144	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>1.650</u>	<u>349</u>
	<u>22.659</u>	<u>12.536</u>
Microcrédito		
Categoría A - Riesgo Normal	840	963
Categoría B - Riesgo Aceptable	55	11
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	78
Categoría D - Riesgo Significativo	-	-
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>19</u>	<u>-</u>
	<u>914</u>	<u>1.052</u>
Vivienda (*)		
Categoría A - Riesgo Normal	5.870.870	5.363.242
Categoría B - Riesgo Aceptable	115.757	31.886
Categoría C - Riesgo Apreciable	42.876	25.576
Categoría D - Riesgo Significativo	13.156	1.863
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>21.008</u>	<u>19.002</u>
	<u>6.063.667</u>	<u>5.441.569</u>
	<u>7.860.339</u>	<u>5.842.258</u>
Provisión	<u>(2.047.655)</u>	<u>(1.728.621)</u>
Total Cartera Neta	<u>68.678.025</u>	<u>62.368.759</u>

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2015 dejando leasing habitacional en nota leasing por nivel de riesgo, para efectos comparativos.

9.5.4 Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente

septiembre 30, 2016

	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías colaterales</u>	<u>Provisión constituida</u>
Sin deterioro registrado			
Comercial	<u>68.880</u>	<u>58.563</u>	<u>16</u>
	<u>68.880</u>	<u>58.563</u>	<u>16</u>
Con deterioro registrado			
Comercial	20.317.747	7.097.020	485.819
Consumo	10.155	1	3.412
Vivienda y Leasing Habitacional	72.455	-	15.109
Leasing Financiero	<u>455</u>	<u>-</u>	<u>95</u>
	<u>20.400.812</u>	<u>7.097.021</u>	<u>504.435</u>
	<u>20.469.692</u>	<u>7.155.584</u>	<u>504.451</u>

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

diciembre 31, 2015

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

9.5.5 Movimiento de provisiones

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

Trimestralizado

julio 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	1.038.962	837.258	4.602	112.703	1.993.525
Más:					
Integración Leasing Bolívar	-	-	-	-	-
Provisión cargada a gastos de operación	(26.466)	262.055	2.260	93.928	331.777
Reexpresión cartera moneda extranjera	11.852	6.634	-	(12.382)	6.104
Menos:					
Préstamos castigados	(22.434)	(259.672)	(557)	(2.328)	(284.991)
Provisión neta de reintegro	<u>(1.185)</u>	<u>1.758</u>	-	<u>667</u>	<u>1.240</u>
	<u>1.000.729</u>	<u>848.033</u>	<u>6.305</u>	<u>192.588</u>	<u>2.047.655</u>

julio 01 a septiembre 30, 2015

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	809.654	724.428	3.534	87.370	1.624.986
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	90.467	213.936	449	4.773	309.625
Re expresión cartera moneda extranjera	8.616	33.787	-	3.484	45.887
Menos:					
Préstamos castigados	(18.097)	(224.492)	(426)	3.523	(239.492)
Provisión neta de reintegro	<u>1.807</u>	<u>(4.013)</u>	-	<u>(539)</u>	<u>(2.745)</u>
	<u>892.447</u>	<u>743.646</u>	<u>3.557</u>	<u>98.611</u>	<u>1.738.261</u>

Acumulado

enero 01 a septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	892.498	736.814	3.574	95.735	1.728.621
Más:					
Integración Leasing Bolívar	59.967	752	-	-	60.719
Provisión cargada a gastos de operación	220.259	838.415	4.017	114.456	1.177.147
Reexpresión cartera moneda extranjera	(11.835)	17.559	-	(7.918)	(2.194)
					-
Menos:					
Préstamos castigados	(152.416)	(712.563)	(1.285)	(8.017)	(874.281)
Reintegro	<u>(7.744)</u>	<u>(32.945)</u>	-	<u>(1.668)</u>	<u>(42.357)</u>
	<u>1.000.729</u>	<u>848.032</u>	<u>6.306</u>	<u>192.588</u>	<u>2.047.655</u>

enero 01 a septiembre 30, 2015

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

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Saldo Inicial	674.995	638.505	3.109	57.266	1.373.875
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	249.628	684.491	2.014	44.415	980.548
Re expresión cartera moneda extranjera	17.110	(19.587)	-	2.961	485
Menos:					
Préstamos castigados	(45.174)	(54.017)	(1.566)	(10.709)	(111.466)
Provisión neta de reintegro	<u>(4.112)</u>	<u>(5.747)</u>	<u>-</u>	<u>(2.368)</u>	<u>(12.227)</u>
	<u>892.447</u>	<u>1.243.646</u>	<u>3.557</u>	<u>91.565</u>	<u>2.231.215</u>

9.5.6 Cartera de crédito por maduración

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

septiembre 30, 2016

<u>Modalidades</u>	<u>0-1 años</u>	<u>1- 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Consumo	327.493	12.503.373	4.667.451	370.177	17.868.494
Comercial	12.073.210	14.049.761	8.762.616	2.742.101	37.627.688
Vivienda	33.858	334.096	2.123.806	12.619.265	15.111.025
Microcrédito	<u>4.990</u>	<u>108.641</u>	<u>4.842</u>	<u>-</u>	<u>118.473</u>
	<u>12.439.551</u>	<u>26.995.871</u>	<u>15.558.715</u>	<u>15.731.543</u>	<u>70.725.680</u>

diciembre 31, 2015

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

9.5.7 Cartera por Unidad Monetaria

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda Legal</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Comercial	22.618.925	13.235.664	35.854.589	24.705.176	8.849.635	33.554.811
Consumo	14.524.532	3.321.303	17.845.835	12.956.592	3.352.817	16.309.409
Microcrédito	117.559	-	117.559	110.621	-	110.621
Vivienda y Leasing Habitacional (1)	12.284.333	2.826.692	15.111.025	10.906.501	2.815.349	13.721.850
Leasing Financiero	<u>1.785.927</u>	<u>10.745</u>	<u>1.796.672</u>	<u>400.689</u>	<u>-</u>	<u>400.689</u>
	<u>51.331.276</u>	<u>19.394.404</u>	<u>70.725.680</u>	<u>49.079.579</u>	<u>15.017.801</u>	<u>64.097.380</u>

(1) Incluye cartera de empleados

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

9.5.8 Cartera de créditos que están en mora no deteriorados

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

Septiembre 30, 2016

	<u>Cartera de créditos vigente no deteriorada</u>	<u>De 1 a 30 días</u>	<u>De 31 a 90 días</u>	<u>De 90 a 180 días</u>	<u>Más de 180 días</u>	<u>Total clientes en mora no deteriorados</u>	<u>Deteriorados</u>	<u>Total cartera de créditos</u>
Comercial	28.772.937	45.091	-	-	8.897	53.988	8.800.763	37.627.688
Consumo	12.737.923	436	6	12	11.507	11.961	5.118.610	17.868.494
Vivienda y Leasing Habitacional	10.092.803	4.427	100	98	3.096	7.721	5.010.501	15.111.025
Microcrédito	<u>96.253</u>	=	=	=	=	=	<u>22.220</u>	<u>118.473</u>
	<u>51.699.916</u>	<u>49.954</u>	<u>106</u>	<u>110</u>	<u>23.500</u>	<u>73.670</u>	<u>18.952.094</u>	<u>70.725.680</u>

Diciembre 31, 2015

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

Para diciembre del 2015, las agrupaciones fueron de 1 a 30, 31 a 60, 61 a 90 y más de 90 días.

9.5.9 Cartera de créditos por sector económico

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

<u>Sectores económicos</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2.000.926	1.855.933
Explotación de minas y canteras	475.047	583.032
Industrias manufactureras	5.993.092	5.138.929
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2.605.918	2.215.011
Suministro de agua; evacuación de aguas residuales, gestión de desechos y descontaminación	80.907	61.614
Construcción	5.787.532	5.722.006
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	6.944.266	6.270.652
Transporte y almacenamiento	3.328.373	2.839.947
Actividades de alojamiento y de servicio de comidas	254.619	274.115
Información y comunicaciones	1.068.389	621.152
Actividades financieras y de seguros	2.630.627	2.974.100
Actividades inmobiliarias	2.151.313	1.430.701
Actividades profesionales, científicas y técnicas	1.007.836	839.345
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	899.084	1.110.099
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	448.657	484.090
Enseñanza	350.183	321.809
Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	494.269	422.374
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas	144.926	70.567
Otras actividades de servicios	556.577	415.055
Actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productores de bienes y servicios para uso propio	9.125	7.907
Actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales	5.723	7.184
Asalariados: Personas naturales y sucesiones ilíquidas, cuyos ingresos provengan de la relación laboral, legal o reglamentaria o que tengan su origen en ella	33.176.795	30.192.678
Rentistas de Capital sólo para Personas Naturales: Personas naturales y sucesiones ilíquidas, cuyos ingresos provienen de intereses, descuentos, beneficios, ganancias, utilidades y en general, todo cuanto represente rendimiento de capital o diferencia entre el valor invertido o aportado, y el valor futuro y/o pagado o abonado al aportante o inversionista	<u>311.496</u>	<u>239.080</u>
	<u>70.725.680</u>	<u>64.097.380</u>

9.5.10 Cartera de créditos por zona geográfica

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

septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	12.783.560	6.802.967	93.411	4.133.691	23.813.629
Antioquia	6.214.415	2.655.219	11.636	664.847	9.546.117
Nororient	4.203.081	3.159.223	12.512	850.125	8.224.941
Suroccidente	3.318.673	1.991.880	-	572.003	5.882.556
Miami	925.606	1.482	-	-	927.088
Costa Rica	2.838.272	746.944	-	1.240.105	4.825.321
Honduras	958.442	623.864	-	613.156	2.195.462
Panamá	2.461.290	102.743	-	143.974	2.708.007
Salvador	<u>2.151.250</u>	<u>1.761.513</u>	-	<u>829.457</u>	<u>4.742.220</u>
	<u>35.854.589</u>	<u>17.845.835</u>	<u>117.559</u>	<u>9.047.358</u>	<u>62.865.341</u>

diciembre 31, 2015

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

Leasing financiero por zona geográfica

septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
Bogotá	1.157.562	17.894	806	2.871.010	4.047.272
Antioquia	280.421	2.110	108	1.331.953	1.614.592
Nororient	181.831	662	-	1.165.051	1.347.544
Suroccidente	143.730	803	-	695.653	840.186
Panamá	<u>9.555</u>	<u>1.190</u>	-	-	<u>10.745</u>
	<u>1.773.099</u>	<u>22.659</u>	<u>914</u>	<u>6.063.667</u>	<u>7.860.339</u>

diciembre 31, 2015

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

(*) Se actualiza presentación para diciembre de 2015 dejando leasing habitacional en nota leasing por zona geográfica, para efectos comparativos.

9.5.11 Cartera de créditos por tipo de garantía

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

septiembre 30, 2016

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.796.989	15.262.252	-	1.181	-	37.060.422
Créditos garantizados por otros Bancos	18.623	-	-	-	-	18.623
Viviendas	571.627	326.988	14.995.255	-	-	15.893.870
Otros bienes raíces	6.964.796	361.832	111.109	-	1.044.223	8.481.960
Inversiones en instrumentos de patrimonio	614.982	-	-	-	-	614.982
Depósitos en efectivo	388.436	110.890	-	-	15	499.341
Otros activos	<u>5.499.136</u>	<u>1.783.873</u>	<u>4.661</u>	<u>116.378</u>	<u>752.434</u>	<u>8.156.482</u>
	<u>35.854.589</u>	<u>17.845.835</u>	<u>15.111.025</u>	<u>117.559</u>	<u>1.796.672</u>	<u>70.725.680</u>

diciembre 31, 2015

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

9.5.12 Maduración de Arrendamientos Financieros

La maduración de arrendamientos financieros es el siguiente:

septiembre 30, 2016

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	45.682	1.081.106	12.616.296	13.743.084
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(43.565)</u>	<u>(847.241)</u>	<u>(6.780.114)</u>	<u>(7.670.920)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>2.117</u>	<u>233.865</u>	<u>5.836.182</u>	<u>6.072.164</u>

diciembre 31, 2015 (*)

	<u>0-1 años</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Inversión bruta en arrendamientos financieros	502.384	1.603.372	7.662.701	9.768.457
Ingresos financieros no devengados por arrendamientos financieros-intereses	<u>(276.379)</u>	<u>(888.857)</u>	<u>(4.190.910)</u>	<u>(5.356.146)</u>
Total pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar, a valor presente	<u>226.005</u>	<u>714.515</u>	<u>3.471.791</u>	<u>4.412.311</u>

(*) Se actualizan cifras presentadas respecto a publicación anual para efectos comparativos.

9.5.13 Cartera con accionistas y empleados

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Accionistas (*)	<u>360</u>	<u>124</u>
Empleados	<u>417.586</u>	<u>344.349</u>
Comercial	-	107
Consumo	78.158	69.023
Vivienda	252.460	183.901
Leasing Vivienda	<u>86.968</u>	<u>91.318</u>
	<u>417.946</u>	<u>344.473</u>

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

El Banco dando cumplimiento a la aplicación de NIIF9 y NIC19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$ 7.479 millones para septiembre 2016 y \$9.151 millones para el mismo periodo del 2015.

9.5.14 Ventas de cartera

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

septiembre 30, 2016

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-12	Sept-08-2016	2.471	8.4%	220.023	1.045	276	221.344	-	221.783	4.491

diciembre 31, 2015

Titularizadora Colombiana S.A.

<u>Emisión</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Tasa</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Utilidad</u>	<u>Producto de la Venta</u>	<u>Recuperación provisiones</u>
TIPS Pesos N-11	Junio-10-15	6.100	11.2%	367.102	1.646	507	369.255	7.342	377.500	7.500
TIPS UVR U-1	Octu-15-15	<u>3.665</u>	11.1%	<u>122.971</u>	<u>501</u>	<u>193</u>	<u>123.667</u>	<u>4.920</u>	<u>129.079</u>	<u>2.581</u>
		<u>9.765</u>		<u>490.073</u>	<u>2.147</u>	<u>700</u>	<u>492.922</u>	<u>12.262</u>	<u>506.579</u>	<u>10.081</u>

9.5.15 Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

septiembre 30, 2016

El 20 de Abril de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$275.003 cuyo precio de venta ascendió a \$18.510 se adjudicó a dos oferentes y el pago fue de contado con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	8.406	28.768	1.260	467	30.496	2.450
2	3.707	28.708	1.182	410	30.299	1.864
3	7.374	29.684	1.228	462	31.375	2.219
4	7.293	28.054	1.174	434	29.661	2.098
5	7.400	28.640	1.268	444	30.351	1.992
6	7.556	30.009	1.273	489	31.771	2.223
7	<u>9.133</u>	<u>86.859</u>	<u>2.937</u>	<u>1.254</u>	<u>91.050</u>	<u>5.664</u>
	<u>50.869</u>	<u>260.722</u>	<u>10.322</u>	<u>3.960</u>	<u>275.003</u>	<u>18.510</u>

El 25 de julio de 2016, se realiza venta de cartera castigada a través de subasta por total de \$75.853 cuyo precio de venta ascendió a \$5.181 se adjudicó a Crear País y el pago fue de contado con un plazo menor a un mes.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	3.509	17.985	568	278	18.830	1.315
2	3.546	18.320	590	269	19.179	1.311
3	3.533	18.271	596	261	19.128	1.282
4	<u>3.440</u>	<u>17.917</u>	<u>557</u>	<u>243</u>	<u>18.716</u>	<u>1.273</u>
	<u>14.028</u>	<u>72.493</u>	<u>2.311</u>	<u>1.051</u>	<u>75.853</u>	<u>5.181</u>

Para el tercer trimestre de 2016 Salvador vendió cartera castigada por \$ 4.901, cuyo precio de venta ascendió a \$ 912 el pago fue de contado.

<u>Cantidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de venta</u>
128	604	113	-	716	122
146	765	131	-	896	152
139	796	203	-	999	150
105	605	100	-	-	106
121	852	160	-	1.012	154
136	735	173	-	907	163
<u>74</u>	<u>312</u>	<u>58</u>	<u>-</u>	<u>370</u>	<u>65</u>
<u>849</u>	<u>4.669</u>	<u>936</u>	<u>-</u>	<u>4.901</u>	<u>912</u>

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

diciembre 31, 2015

El 19 de febrero de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$160.491 cuyo precio de venta ascendió a \$12.089 se adjudicó a 2 de las entidades oferentes de los cuales se recibieron \$7.155 el 27 de febrero de 2015, pagando el 100% y el día 05 de marzo de 2015 se recibieron \$4.933 pagando el 100%.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	6.315	30.286	1.316	433	32.035	2.307
2	6.066	28.317	839	276	29.432	2.268
3	6.775	31.727	971	324	33.022	2.665
4	6.735	30.875	952	312	32.139	2.351
2	<u>7.096</u>	<u>32.567</u>	<u>959</u>	<u>337</u>	<u>33.863</u>	<u>2.498</u>
	<u>32.987</u>	<u>153.772</u>	<u>5.037</u>	<u>1.682</u>	<u>160.491</u>	<u>12.089</u>

El 16 de julio de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$1.197 cuyo precio de venta ascendió a \$130 los cuales se recibieron el 29 de julio 2015, pagando el 100%.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.197</u>	<u>130</u>
	<u>41</u>	<u>798</u>	<u>149</u>	<u>249</u>	<u>1.197</u>	<u>130</u>

El 24 de noviembre de 2015, se realiza venta de cartera castigada por valor total de \$130.372 cuyo precio de venta ascendió a \$8.835, se adjudicó a dos de las entidades oferentes de los cuales se recibieron \$6.554 entre los días 09 y 10 de diciembre 2015, pagando el 100% y el día 07 de Diciembre 2015 se recibió \$570 pagando la primera, de cuatro cuotas iguales para el portafolio 1. Quedando un saldo de 1.711 que se pagara en cuotas iguales en los meses de enero, febrero y marzo de 2016.

<u>Portafolio</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros Conceptos</u>	<u>Total</u>	<u>Precio de Venta</u>
1	5.993	30.413	1.585	487	32.485	2.281
2	5.748	30.492	1.368	537	32.397	2.073
3	605	30.539	1.325	466	3.233	2.229
4	<u>5.716</u>	<u>31.275</u>	<u>1.342</u>	<u>543</u>	<u>3.316</u>	<u>2.252</u>
	<u>23.507</u>	<u>122.719</u>	<u>5.620</u>	<u>2.033</u>	<u>130.372</u>	<u>8.835</u>

9.5.16 Compras y participaciones de cartera

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

septiembre 30, 2016

El siguiente es el detalle de la compra de cartera participada que realizó la sucursal Davivienda International Miami:

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>	<u>Utilidad por la compra</u>
7	322.277	3.813	-	326.090	-	-

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

diciembre 31, 2015

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

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

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

<u>Número de Créditos</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>	<u>Prima</u>
9	486.913	2.810	-	489.723	-

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

9.6 Cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Impuestos	522.784	228.349
Anticipos a contratos y proveedores	173.218	67.216
Recursos Traslados a ICETEX - Cuentas Abandonadas	121.996	-
Pagos por cuenta de clientes cartera	87.589	65.999
Primas por recaudar	45.099	54.485
Depósitos	23.156	24.962
Tesoro Nacional	18.132	16.887
Reaseguradores del exterior	14.910	23.003
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.592	10.158
Pagos por cuenta de clientes	12.519	14.190
Comisiones y honorarios	12.361	14.378
Intereses por cobrar TIPS	10.231	-
Activos Leasing	7.498	45.335
Liquidación Operaciones de Forward	5.025	1.736
Intereses	4.554	1.990
A empleados	3.636	3.692
Seguros por Cobrar Titularizadora	3.217	-
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	3.179	5.523
Operaciones conjuntas	2.071	-
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.573	1.517
Otras	75.256	58.802
	<u>1.161.596</u>	<u>638.222</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(35.293)</u>	<u>(21.972)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.126.303</u>	<u>616.250</u>

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

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

septiembre 30, 2016

	<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	522.373	-	411	522.784
Anticipos a contratos y proveedores	152.431	20.787	-	173.218
Recursos Traslados a ICETEX - Cuentas Abandonadas	121.996	-	-	121.996
Pagos por cuenta de clientes cartera	78.675	7.305	1.609	87.589
Primas por recaudar	45.074	23	1	45.098
Depósitos	20.917	1.344	895	23.156
Tesoro Nacional	18.132	-	-	18.132
Reaseguradores del exterior	230	14.680	-	14.910
Banco de la República - Cobertura de tasa	13.592	-	-	13.592
Pagos por cuenta de clientes	11.716	396	406	12.518
Comisiones	8.661	749	9	9.419
Activos Leasing	7.499	-	-	7.499
Liquidación Operaciones de Forward	5.025	-	-	5.025
Otras	<u>97.545</u>	<u>7.012</u>	<u>2.103</u>	<u>106.660</u>
	<u>1.103.866</u>	<u>52.296</u>	<u>5.434</u>	<u>1.161.596</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(30.329)</u>	<u>(4.482)</u>	<u>(482)</u>	<u>(35.293)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.073.537</u>	<u>47.814</u>	<u>4.952</u>	<u>1.126.303</u>

Diciembre 31, 2015

	<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Impuestos	217.483	10.866	-	228.349
Anticipos a contratos y proveedores	48.552	18.664	-	67.216
Pagos por cuenta de clientes cartera	62.478	3.521	-	65.999
Primas por recaudar	54.485	-	-	54.485
Activos Leasing	45.335	-	-	45.335
Depósitos	19.558	4.400	1.004	24.962
Reaseguradores del exterior	23.002	-	-	23.002
Tesoro Nacional	16.887	-	-	16.887
Pagos por cuenta de clientes	10.898	3.292	-	14.190
Comisiones	13.255	672	-	13.927
Banco de la República - Cobertura de tasa	10.158	-	-	10.158
Liquidación Operaciones de Forward	1.737	-	-	1.737
Otras	<u>64.051</u>	<u>6.049</u>	<u>1.875</u>	<u>71.975</u>
	<u>587.879</u>	<u>47.464</u>	<u>2.879</u>	<u>638.222</u>
Deterioro (Provisión)	<u>(11.583)</u>	<u>(10.353)</u>	<u>(36)</u>	<u>(21.972)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>576.296</u>	<u>37.111</u>	<u>2.843</u>	<u>616.250</u>

El Banco para minimizar el riesgo de crédito al que está expuesto por las otras cuentas por cobrar evalúa su comportamiento en cada periodo reportado y aplica una provisión estimada basada en la antigüedad de las partidas como protección al riesgo de exposición

(*) Para efectos comparativos se detallan rubros de otras cuentas por cobrar relacionados con activos leasing, tesoro nacional, Banco de la Republica- cobertura de tasa, liquidación operaciones de forward.

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

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>
Saldo Inicial	(30.055)	(23.208)	(21.972)	(18.703)
Saldo Inicial Leasing	-	-	(5.402)	-
Adquisición otras compañías	-	-	-	-
Más:	-	-	-	-
Provisión cargada a gastos	(5.367)	(3.988)	(11.857)	(9.875)
Provisión Diversas	(3.755)	(881)	(33.686)	(9.325)
Reclasificaciones	-	-	(673)	-
Menos:	-	-	-	-
Recuperación del deterioro	153	207	472	1.023
Castigos	2.350	2.574	6.169	5.790
Recuperación Deterioro Otros Diversos	53	40	93	40
Reintegros Otras Cuentas por Cobrar	(1.114)	1.640	28.927	5.913
Reexpresión	<u>2.442</u>	<u>(563)</u>	<u>2.636</u>	<u>956</u>
Saldo Final	<u>(35.293)</u>	<u>(24.180)</u>	<u>(35.293)</u>	<u>(24.180)</u>

9.7 Inversiones en Asociadas y Operaciones conjuntas

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

<u>septiembre 30, 2016</u>					
<u>Razón Social</u>	<u>%</u> <u>Participación</u>	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Costo</u> <u>adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo</u> <u>Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	(6.252)	33.951
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	10.120	21.785	(1.673)	23.469
Multiactivos (*)	21,12%	12.070	4.321	115	4.094
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.355	5.309	3.054	8.363
Serfinsa S.A.	41,03%	5.329	1.967	1.307	3.274
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.914	295	482	777
Zip Amaratéca	37,85%	12.920	4.085	2.459	6.544
Bancajero BANET	34,81%	<u>4.011</u>	<u>1.327</u>	<u>2.627</u>	<u>3.954</u>
		<u>114.574</u>	<u>80.940</u>	<u>2.119</u>	<u>84.426</u>
<u>Inversiones en Operaciones</u>					
<u>Conjuntas</u>					
CCA Rentacafé					<u>41</u>
					<u>84.467</u>

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

diciembre 31, 2015

<u>Razón Social</u>	<u>% Participación</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Costo adquisición</u>	<u>MPP</u>	<u>Costo Ajustado</u>
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	59.855	41.851	1.399	39.988
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	10.120	21.785	6.925	28.204
Multiactivos (*)	21,12%	12.070	4.321	(428)	3.892
Sersaprosa S.A.	25,00%	8.355	5.309	3.486	8.795
Serfinsa S.A.	41,03%	5.329	1.967	1.360	3.327
ACH de El Salvador S.A	25,00%	1.914	295	405	700
Zip Amaratéca	37,85%	12.920	4.085	3.487	7.572
Bancajero BANET	34,81%	4.011	1.327	2.452	3.779
		<u>114.574</u>	<u>80.940</u>	<u>19.086</u>	<u>96.257</u>
<u>Inversiones en Operaciones</u>					
<u>Conjuntas</u>					
CCA Rentacafé					=
					<u>96.257</u>

(*) En esta compañía el Banco posee 2.548.940 acciones y se declaró en causal de liquidación a diciembre 29 de 2015.

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

septiembre 30, 2016

<u>Participación</u>		<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Multiactivos	21,12%	19.315	98	19.217	(1.124)
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	152.546	64.621	87.925	12.906
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	141.560	17.866	123.694	3.083
ZipAmarateca	37,85%	17.182	72	17.110	1.195
Bancajero BANET	34,81%	12.632	1.510	11.122	78
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	44.761	10.856	33.905	1.299
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.467	319	3.148	499
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>18.741</u>	<u>10.653</u>	<u>8.088</u>	<u>572</u>
		<u>410.204</u>	<u>105.995</u>	<u>304.209</u>	<u>18.508</u>

diciembre 31, 2015

<u>Participación</u>		<u>Total Activos</u>	<u>Total Pasivos</u>	<u>Total Patrimonio</u>	<u>(Ganancia/ Pérdida)</u>
Multiactivos	21,12%	18.898	269	18.629	(1.712)
Redeban Multicolor S.A.	26,04%	137.129	49.133	87.996	12.977
Titularizadora Colombiana S.A.	26,85%	148.361	12.276	136.085	9.750
ZipAmarateca	37,85%	20.090	87	20.003	2.300
Bancajero BANET	34,81%	13.353	2.497	10.856	2.799
Servicio Salvadoreño De Protección, S.A. De C.V.- Sersaprosa	25,00%	44.067	8.887	35.181	2.258
ACH de El Salvador, S.A. de C.V.-Sersaprosa	25,00%	3.049	248	2.801	423
Servicios Financieros, S.A. de C.V.-Serfinsa	41,03%	<u>22.046</u>	<u>13.937</u>	<u>8.109</u>	<u>241</u>
		<u>406.994</u>	<u>87.334</u>	<u>319.659</u>	<u>29.036</u>

9.8 Inversiones en Otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías:

<u>Compañía</u>	<u>% Part</u>	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
		<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
Inversiones A Valor Razonable Con Cambios En El Ori			
Finagro	12,67%	101.717	87.285
Ach Colombia S.A.	18,42%	15.784	16.125
CIFIN (*)	9,17%	-	57.599
Deceval	11,85%	8.083	8.872
Corabastos	3,39%	2.327	2.327
Camara De Riesgo Central De Co	4,64%	2.144	1.690
Bolsa De Valores De Colombia	0,57%	1.611	1.547
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	861	699
Corporación Andina De Fomento	0,00%	652	650
Camara Comp Div Colombia S.A.	8,03%	510	427
Almacafe	0,01%	<u>10</u>	<u>10</u>
		<u>133.699</u>	<u>177.231</u>

(*) Participación en la Compañía vendida en mayo de 2016

9.9 Otros activos no financieros, neto

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Activos mantenidos para la venta	220.001	162.518
Gastos pagados por anticipado	141.076	104.654
Carta de crédito de pago diferido	27.532	24.484
Derechos Fiduciarios (*)	10.969	9.132
Anticipo de Proyectos	415	1.954
Otros	1.932	9.224
Obras de Arte	2.721	2.644
Activos Pendientes por activar	10.651	3.991
Participaciones accionarias	-	-
Operaciones conjuntas	20	33
Deterioro	<u>(77.096)</u>	<u>(17.423)</u>
	<u>338.221</u>	<u>301.213</u>

(*) Se actualiza presentación de derechos fiduciarios por \$3.771 a diciembre 31 de 2015 se presentaron en otros activos y pasaron a inversiones.

A continuación se detalla el movimiento de provisión:

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
Saldo Inicial	42.380	6.752	17.423	4.544
Deterioro otros activos	34.423	15.626	26.545	20.473
Más:	-	-	-	-
Reexpresión	(364)	19	243	37
Integración leasing	123	-	30.469	-
Provisión	8.059	2.973	46.182	11.545
Menos:	-	-	-	-
Reintegro	<u>(7.526)</u>	<u>(18.249)</u>	<u>(43.767)</u>	<u>(29.478)</u>
Saldo Final	<u>77.096</u>	<u>7.121</u>	<u>77.096</u>	<u>7.121</u>

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

9.10 Depósitos y Exigibilidades

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
<i>Pasivos que generan intereses</i>		
Cuenta corriente	3.963.816	4.258.148
Cuentas de ahorro	24.089.667	22.661.806
Depósitos a término (CDT)	<u>26.214.328</u>	<u>20.717.046</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>54.267.811</u>	<u>47.637.000</u>
<i>Pasivos que No generan intereses</i>		
Cuenta corriente	3.219.799	3.928.075
Cuentas de ahorro	11.332	465.857
Exigibilidades por servicios	291.881	577.319
Depósitos electrónicos	64.070	53.075
Otros *	<u>292.151</u>	<u>187.614</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>3.879.233</u>	<u>5.211.941</u>
	<u>58.147.044</u>	<u>52.848.941</u>

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

A continuación se presentan de intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulados</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	20.164	15.231	62.072	43.180
Cuentas de ahorro	227.118	116.488	587.714	329.871
Depósitos a término	<u>440.660</u>	<u>230.711</u>	<u>1.133.821</u>	<u>649.765</u>
	<u>687.942</u>	<u>362.430</u>	<u>1.783.607</u>	<u>1.022.816</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda :

	<u>septiembre 30, 2016</u>		<u>diciembre 31, 2015</u>	
<u>Moneda Legal</u>	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	3.943.222	3,17%	4.608.634	2,60%
Cuenta de Ahorros	20.707.716	3,28%	19.334.077	2,20%
Depósitos a término (CDT)	18.011.655	6,64%	12.785.189	5,13%
Exigibilidades por servicios	170.160		433.331	
Depósitos Electrónicos	64.070		53.075	
*Otros	<u>246.707</u>		<u>137.226</u>	
	<u>43.143.530</u>		<u>37.351.532</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	3.240.394	0,92%	3.577.589	0,79%
Cuenta de Ahorros	3.393.282	1,57%	3.793.586	1,50%
Depósitos a término (CDT)	8.202.673	3,72%	7.931.857	4,50%
Exigibilidades por servicios	121.721		143.988	
*Otros	<u>45.444</u>		<u>50.388</u>	
	<u>15.003.514</u>		<u>15.497.409</u>	
	<u>58.147.044</u>		<u>52.848.941</u>	

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

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

La maduración de los depósitos se indica a continuación:

septiembre 30, 2016					
	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>Entre 1 y 5</u> <u>años</u>	<u>Entre 5 y 10</u> <u>años</u>	<u>Más de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	7.183.615	-	-	-	7.183.615
Cuentas de ahorro	24.097.940	3.059	-	-	24.100.999
Depósitos a término	18.667.969	7.125.404	416.951	4.004	26.214.328
Exigibilidades por servicios	291.881	-	-	-	291.881
Depósitos electrónicos	64.070	-	-	-	64.070
Otros (*)	<u>287.195</u>	<u>4.956</u>	-	-	<u>292.151</u>
	<u>50.592.669</u>	<u>7.133.419</u>	<u>416.951</u>	<u>4.004</u>	<u>58.147.044</u>
diciembre 31, 2015					
	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuenta corriente	8.186.223	-	-	-	8.186.223
Cuentas de ahorro	23.126.444	1.219	-	-	23.127.663
Depósitos a término	17.581.686	2.655.671	471.633	8.056	20.717.046
Exigibilidades por servicios	577.319	-	-	-	577.319
Depósitos electrónicos	53.075	-	-	-	53.075
Otros (*)	<u>187.615</u>	-	-	-	<u>187.615</u>
	<u>49.712.362</u>	<u>2.656.890</u>	<u>471.633</u>	<u>8.056</u>	<u>52.848.941</u>

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

9.11 Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados:

<u>septiembre 30, 2016</u>					
	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Fecha (*)</u>	<u>Final</u>	<u>Monto</u>
<u>Moneda Extranjera</u>					
Interbancarios pasivos					
Bancos	0,66%- 2,42%	26/09/2016		07/10/2016	79.915
Simultáneas	0%-1,00%	30/09/2016		03/10/2016	10.964
<u>Moneda Legal</u>					
Interbancarios pasivos					
Bancos	7,63%- 7,75%	23/09/2016		07/10/2016	297.290
Simultáneas					
Sociedad					
Comisionista de Bolsa	7,75%-7,35%	29/09/2016		04/10/2016	12.207
Bancos	8,35%-8,60%	28/09/2016		05/10/2016	21.578
Otros	0,00%-9,00%	10/08/2016		10/11/2016	638.964
Repos pasivos	7,75%	26/09/2016		03/10/2016	850.532
Compromisos originados					
en posiciones en corto	7,00%-7,75%	06/09/2016		21/10/2016	96.707
					<u>2.008.157</u>

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

diciembre 31, 2015

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

(*) Formato fecha: dd/mm/aaaa

9.12 Créditos de Bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos del Banco:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa</u> <u>interés</u>	<u>Rango Año de</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo al 31 de diciembre 2015</u>				
Nuevos préstamos	Pesos	0.77% - 14.20%	2016 - 2030	409.667
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	108.698
	Pesos	4.38% - 11.12%	2018 - 2023	14.823
	Dólares	0.0858% a 6.75%	2015 - 2034	3.789.816
	Colones	0% - 6,50%	2016 - 2021	142.554
	Lempiras	6.64%-12.5%	2016 - 2046	9.632
Pagos del periodo	Pesos	0.77% - 14.20%	2016 - 2030	(442.333)
	Pesos	DTF+1.5-DTF+2.8	2016	(92.052)
	Pesos	3.20% - 11.12%	2016 - 2024	(23.832)
	Dólares	0.0829% a 8%	2013 - 2029	(3.922.912)
	Lempiras	6.64%-12.5%	2016 - 2046	(219.810)
Otros movimientos				
Integración Leasing Bolívar				151.511
Adquisición otras compañías				257
Intereses por pagar				125.671
Reexpresión				(623.735)
Otros				(68.789)
<u>Saldo al 30 de septiembre de 2016</u>				<u>8.128.334</u>

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

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

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

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Entidades del país:		
Moneda Legal :		
Obligaciones Financieras	1.571.160	1.380.238
Otros	20.578	-
Moneda Extranjera:		
Entidades del exterior	6.076.551	7.122.325
Otras Obligaciones	<u>460.045</u>	<u>266.605</u>
	<u>8.128.334</u>	<u>8.769.168</u>

La maduración de las obligaciones financieras se indica a continuación:

	<u>septiembre 30, 2016</u>				<u>Total</u>
	<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>	
Moneda Legal					
Bancoldex	21.523	158.537	99.069	-	279.129
Finagro	12.407	82.716	68.698	2.628	166.449
Findeter	8.809	189.270	518.900	408.604	1.125.583
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	20.578	-	-	-	20.578
Moneda Extranjera					
Bancoldex	67.868	8.885	107.634	119.837	304.224
Findeter	509	-	38.631	116.681	155.821
Entidades del exterior	<u>3.551.278</u>	<u>1.089.133</u>	<u>1.086.270</u>	<u>349.870</u>	<u>6.076.551</u>
	<u>3.682.972</u>	<u>1.528.541</u>	<u>1.919.202</u>	<u>997.620</u>	<u>8.128.334</u>

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

diciembre 31, 2015

	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Moneda Legal					
Bancoldex	20.471	139.447	35.891	-	195.809
Finagro	8.511	79.477	56.967	2.452	147.407
Findeter	44.043	255.804	401.547	335.621	1.037.014
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	8	-	-	-	8
Moneda Extranjera					
Bancoldex	910	10.665	102.297	-	113.871
Findeter	481	-	77.781	74.472	152.734
Entidades del exterior	<u>4.550.278</u>	<u>901.443</u>	<u>1.292.311</u>	<u>378.292</u>	<u>7.122.325</u>
	<u>4.624.702</u>	<u>1.386.835</u>	<u>1.966.794</u>	<u>790.837</u>	<u>8.769.168</u>

9.13 Instrumentos de deuda emitidos

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

septiembre 30, 2016

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015				9.252.730
Nuevas emisiones				
IPC	Pesos	IPC + 3.67 - IPC + 4.16	2023-2028	736.204
TF	Pesos	TF 8.64	2019	222.385
	Colones	7%	2016-2018	63.243
Redenciones				
	Pesos	IPC+5.50	2016	(126.886)
	Pesos	TF 5.14%	2016	(102.249)
	Dólares	4.75% - 4.75%	2016-2016	(28.801)
Otros movimientos				
Costo amortizado				12.429
Intereses por pagar				(3.314)
Reexpresión				(326.885)
Otros				<u>8.777</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2016				<u>9.707.633</u>

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

diciembre 31, 2015

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

Pasivos designados de cobertura

El Banco optó para el manejo de contabilidad de cobertura el designar el pasivo por USD 500 millones como instrumento de cobertura de la inversiones neta en el extranjero de las filiales en Centroamérica (ítem cubierto) a partir del 1 de enero 2015, considerando la intención que ha tenido la administración de cubrir el riesgo de tipo de cambio asociado a tal inversión.

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

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
<u>Filiales Nacionales</u>		
Moneda legal	6.156.472	5.393.358
Moneda extranjera	2.893.334	3.196.072
UVR	<u>145.172</u>	<u>137.916</u>
	<u>9.194.978</u>	<u>8.727.347</u>
<u>Filiales Internacionales</u>		
Moneda extranjera		
Colones	117.448	61.595
Lempiras	2.985	3.362
Dólares	<u>392.221</u>	<u>460.425</u>
	<u>512.654</u>	<u>525.383</u>
	<u>9.707.633</u>	<u>9.252.730</u>

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

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Menor a 1 año	730.562	503.438
Entre 1 y 5 años	4.279.071	4.151.133
Entre 5 y 10 años	3.442.941	3.679.368
Más de 10 años	<u>1.255.059</u>	<u>918.791</u>
	<u>9.707.633</u>	<u>9.252.730</u>

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

septiembre 30, 2016

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

diciembre 31, 2015

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

A continuación se presenta las redenciones de filiales del exterior:

Redención Banco el Salvador

septiembre 30, 2016

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
29-ago-14	Bonos internacionales	731	4,8%	29-ago-16	28.801
					<u>28.801</u>

diciembre 31, 2015

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de emisión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha vencimiento</u>	<u>Valor</u>
09-mar-09	Bonos internacionales	2.191	5.60%	09-mar-15	47.242
17-abr-09	Bonos internacionales	2.191	6.05%	17-abr-15	62.989
					<u>110.231</u>

9.14 Impuesto diferido

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
Impuesto sobre la Renta	108.302	86.604	397.732	403.344
Descuento tributario	(614)	-	(6.234)	(22.082)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>(1.272)</u>	<u>(1.003)</u>	<u>1.969</u>	<u>(15.698)</u>
Total Impuesto corriente	106.416	85.601	393.467	365.564
Impuestos diferidos	<u>54.233</u>	<u>42.003</u>	<u>129.402</u>	<u>23.718</u>
Total Impuesto a las ganancias	<u>160.649</u>	<u>127.604</u>	<u>522.869</u>	<u>389.282</u>

Reconciliación de la tasa efectiva de tributación

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

	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2016</u>		<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30, 2015</u>
	<u>Tasa</u> <u>Efectiva</u>		<u>Tasa</u> <u>Efectiva</u>
<u>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</u>	<u>1.712.860</u>		<u>1.306.882</u>
<u>Impuesto Renta a tarifa nominal 2016 - 2015</u>	<u>685.144</u>	40%	<u>509.684</u>
Descuento tributario	(6.234)		(22.082)
Gastos no deducibles e ingresos fiscales	61.057		86.820
Deducciones fiscales e ingresos no gravados	(52.402)		(15.015)
Rentas Exentas	(136.504)		(130.587)
Ajuste en tasa sobre diferencias temporarias	(2.770)		3.778
Ajuste a tasa nominal impuesto filiales	(27.391)		(27.618)
Gasto (recuperación) de periodos anteriores	<u>1.969</u>		<u>(15.698)</u>
Total gasto impuesto a las ganancias	<u>522.869</u>	31%	<u>389.282</u>

Efecto de impuestos diferidos en resultado

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

	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>				
Inversiones renta fija	8.862	(4.873)	26.787	2.117
Industria y comercio	337	730	1.424	2.113
Activos diferidos	(1.575)	3.630	(423)	5.353
Provisiones	(5.896)	1.313	(10.040)	(2.024)
BRP	51	750	4.891	(700)
Cartera	(2.829)	(842)	3.042	(1.548)
Propiedades, Equipo y activos de inversión	(5)	-	(5)	-
Otros	<u>(4.843)</u>	<u>539</u>	<u>(4.968)</u>	<u>1.137</u>
Operaciones de derivados	-	-	-	-
Total Activo	<u>(5.898)</u>	<u>1.247</u>	<u>20.708</u>	<u>6.448</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>				
Inversiones	7.955	6.232	7.802	1.123
Cartera	40.934	22.635	84.007	(14.692)
BRPS	5.376	(1.113)	2.402	1.254
Operaciones de derivados	(5.689)	(3.271)	(18.243)	(37.961)
Estimados de Prestaciones Sociales	283	(1.170)	1.627	(694)
Ingresos Diferidos	(936)	-	(78)	15
Propiedades, Equipo y activos de inversión	2.421	(400)	2.521	532
Crédito mercantil	8.842	19.645	26.098	58.935
Derechos residuales	803	2.177	802	6.705
Provisiones	(1.086)	1.583	(1.092)	4.950
Otros	<u>1.228</u>	<u>(5.562)</u>	<u>2.848</u>	<u>(2.897)</u>
Total Pasivo	<u>60.131</u>	<u>40.756</u>	<u>108.694</u>	<u>17.270</u>
Efecto en Resultados	<u>54.233</u>	<u>42.003</u>	<u>129.402</u>	<u>23.718</u>

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

El impuesto corriente asociado a la diferencia en cambio de la cobertura de la inversión neta en el extranjero registrado en el patrimonio en consideración a lo dispuesto en el párrafo 61 de la NIC 12, asciende a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 a \$91.573 y \$148.695 respectivamente.

Se reconoció impuesto diferido a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 por \$-3.462 y \$3.261 respectivamente. Del saldo a 30 de septiembre de 2016, \$3.969 corresponden a ajustes de conversión. Del saldo a 31 de diciembre de 2015, \$ 9.320 corresponden a ajustes en la adopción por primera vez y \$-3.451 a ajustes de conversión.

Impuestos diferidos respecto de compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

A 30 de septiembre de 2016 y diciembre 2015 la diferencia temporaria entre el valor contable de las inversiones y su costo fiscal equivale a \$1.306.503 y \$1.109.473 respectivamente. Se reconoce impuesto diferido por las inversiones en asociadas sobre las utilidades acumuladas susceptibles de distribución en calidad de gravadas.

9.15 Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos no financieros y pasivos estimados:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Otras Provisiones (1)	502.902	117.463
Provisión Impuesto a las Ganancias	373.472	-
Otras	<u>129.430</u>	<u>117.463</u>
Litigios, Indemnizaciones y Demandas (2)	28.408	26.198
Sanciones Superintendencia Financiera de Colombia	50	130
En operaciones conjuntas	594	-
Ingresos Anticipados	83.547	73.959
Cartas De Crédito de Pago Diferido	27.532	22.938
Abonos Diferidos	4.211	3.692
Diversos	<u>103.567</u>	<u>91.530</u>
Total otros pasivos no financieros y pasivos estimados	<u>750.811</u>	<u>335.911</u>

- 1) Las otras provisiones más significativas corresponden al Banco en Colombia por Diferencia de tasa de los créditos hipotecarios, que cubre el Banco por los 8 años adicionales, por valor de \$26.135, y de la filiales del exterior por concepto de impuestos, obligaciones laborales, programa de fidelización, por un total de \$476.768.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>
Saldo inicial	395.748	310.113	117.463	57.511
Mas:				
Provisión	132.239	16.673	452.951	324.366
Reexpresión	(1.708)	7.991	(8.737)	42.855
Menos:				
Bajas	(3.071)	(12.976)	(16.745)	(70.436)
Reintegros	<u>(20.306)</u>	<u>(16.648)</u>	<u>(42.030)</u>	<u>(49.143)</u>
Saldo Final	<u>502.902</u>	<u>305.153</u>	<u>502.902</u>	<u>305.153</u>

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

(2) Litigios, sanciones y multas

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

	Trimestralizado		Acumulado	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>
	Saldo inicial	26.274	27.687	26.198
Mas:				
Provisión	2.942	1.712	7.559	4.416
Reexpresión	(19)	373	(54)	101
Menos:				
Bajas	-	-	(8)	(9)
Reintegros	<u>(789)</u>	<u>(3.150)</u>	<u>(5.287)</u>	<u>(5.924)</u>
Saldo Final	<u>28.408</u>	<u>26.622</u>	<u>28.408</u>	<u>26.622</u>

A continuación se presenta el resumen de los procesos:

	<u>septiembre 30, 2016</u>			<u>diciembre 31, 2015</u>		
	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>	<u>Cantidad</u> <u>procesos</u>	<u>Valor</u> <u>Provisión</u>	<u>Valor</u> <u>Pretensiones</u>
Cubiertos por el contrato de Garantías de Fogafín (2)	59	16.078	12.813	72	16.099	15.798
Procesos tributarios	22	853	4.438	2	736	736
Demandas laborales	30	3.779	13.121	32	3.103	7.411
Procesos ordinarios	355	7.698	151.872	378	5.666	145.098
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	<u>12</u>	:	:	:	<u>595</u>	<u>4.297</u>
	<u>478</u>	<u>28.408</u>	<u>182.244</u>	<u>484</u>	<u>26.198</u>	<u>173.341</u>

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

septiembre 30, 2016

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3</u> <u>años</u>	<u>3 a</u> <u>5</u> <u>años</u>	<u>5 a 10</u> <u>años</u>	<u>más</u> <u>de 10</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	16.078	-	-	-	16.078
Procesos tributarios	738	-	93	-	-	831
Demandas laborales	1.670	2.109	19	-	-	3.798
Procesos ordinarios	3.940	3.092	603	-	66	7.701
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	:	:	:	:	:	:
	<u>6.349</u>	<u>21.279</u>	<u>714</u>	<u>:</u>	<u>66</u>	<u>28.408</u>

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

diciembre 31, 2015

	<u>1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Litigios cubiertos por el contrato de Garantías Fogafín (2)	-	16.099	-	-	-	16.099
Procesos tributarios	659	78	-	-	-	737
Demandas laborales	2.068	1.035	-	-	-	3.103
Procesos ordinarios	2.304	3.274	-	-	88	5.666
Procesos en Consorcio Fidufosyga 2005	-	-	-	<u>595</u>	-	<u>595</u>
	<u>5.030</u>	<u>20.486</u>	=	<u>595</u>	<u>88</u>	<u>26.198</u>

(2) Son aquellos procesos de Granbanco S.A. Fiduciaria Cafetera S.A, Bancafé Panamá S.A. hoy Davivienda Panamá y Bancafé International Corporation hoy Davivienda Internacional, que existían al 31 de enero de 2007 y los que fueron notificados con posterioridad al 16 de febrero de 2007 y hasta el 16 de febrero de 2010, que se encuentran vigentes y son garantizados expresamente por Fogafín.

Para los procesos de naturaleza civil, administrativa y especial que se encuentran amparados por el contrato de garantías de Fogafín se constituyen provisiones por el 15%; teniendo en cuenta la cobertura de la garantía, sobre el valor de la respectiva contingencia conforme a su calificación y sólo para los procesos ordinarios y especiales. Tratándose de los procesos laborales, es del 10%.

9.16 Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el Superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

Capital Social

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

El capital suscrito y pagado a 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a: \$76.784 y \$ 71.074

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio al cierre de cada año son:

	<u>septiembre 30,</u> <u>2016</u>	<u>diciembre 31,</u> <u>2015</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>100.537.305</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>444.214.234</u>
Números acciones en circulación	451.670.413	444.214.234
Valor intrínseco	18.488,52	17.375,66

Las acciones del Banco son nominativas, de capital, y podrán ser: a) ordinarias, b) privilegiadas, c) con dividendo preferencial y sin derecho a voto; estas últimas no podrán representar más del cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito.

Las acciones con dividendo preferencial darán a sus titulares el derecho de percibir un dividendo mínimo preferencial que corresponde al cero punto cinco por ciento (0.5%) semestral sobre el precio de suscripción

de la primera emisión del programa, esto es, (COP 80.65), que se pagará por decisión de la Asamblea de manera preferencial respecto del que corresponda a las acciones ordinarias. El dividendo mínimo preferencial no es acumulable y no garantizado.

El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas, en pesos colombianos. En la actualidad, el ejercicio contable de Davivienda es anual.

En caso de que las utilidades distribuibles sean suficientes para pagar a los Accionistas Ordinarios y Preferenciales un dividendo equivalente o superior al dividendo mínimo preferencial, las utilidades se distribuirán, a prorrata, entre los accionistas preferenciales y los accionistas ordinarios de acuerdo con las decisiones tomadas por la Asamblea.

Prima en colocación de Acciones:

Se han contabilizado los valores en la colocación de acciones por los mayores importes obtenidos sobre el valor nominal de la acción y por la capitalización de reservas ocasionales obtenidas en la distribución de utilidades de ejercicios anteriores con aumento de valor nominal, determinadas por las decisiones de la Asamblea General de Accionistas.

El detalle de la prima en colocación de acciones que componen el patrimonio, es el siguiente:

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Prima en colocación de Acciones:		
Por prima en colocación de acciones ordinarias	2.902.187	3.009.047
Por prima en colocación de acciones preferenciales	<u>1.774.617</u>	<u>1.124.620</u>
	<u>4.676.804</u>	<u>4.133.667</u>

Reservas

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

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

	<u>septiembre 30, 2016</u>	<u>diciembre 31, 2015</u>
Reserva legal:		
Por apropiación de utilidades	<u>1.247.116</u>	<u>1.041.015</u>
	<u>1.247.116</u>	<u>1.041.015</u>
Reservas estatutarias y ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	13.955	-
A disposición de la Asamblea	469.382	437.881
Por disposiciones fiscales	<u>16.897</u>	<u>16.085</u>
	<u>500.235</u>	<u>453.966</u>

Utilidad por acción

La utilidad por acción al corte de 30 de septiembre de 2016 y 2015 fue de \$2.635 y \$2.066, respectivamente calculada con base a la utilidad al corte de cada periodo dividido en el promedio ponderado de acciones en circulación.

Gestión de Capital

El Banco define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes, que le permita desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana y por los gobiernos de los países donde se encuentran las filiales, respecto a los estándares de capital requerido

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

para las entidades financieras. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

El Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), descontando las deducciones del PBO, de acuerdo con los lineamientos del Decreto 2555 de 2010. Por su parte, se aplican los porcentajes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para los activos ponderados por nivel de riesgo y se incluye el riesgo de mercado de acuerdo con la metodología establecida.

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

En millones de pesos

Cálculo de Patrimonio Técnico	septiembre 30, 2016	diciembre 31, 2015	Variación sep 16 - dic 15
Patrimonio Técnico	9.385.923	8.691.647	694.276
Patrimonio Básico Ordinario	5.630.484	5.139.929	490.556
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(721.186)	(606.461)	(114.725)
Patrimonio Adicional	3.755.439	3.551.718	203.720
Valor en Riesgo de Mercado	213.268	310.565	(97.297)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	78.762.843	70.863.772	7.899.071
Solvencia Total \geq 9%	11,57%	11,70%	-0,13%
Solvencia Básica \geq 4.5%	6,94%	6,92%	0,02%

Los niveles de capital se monitorean permanentemente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y de proyección del negocio, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

9.17 Interés minoritario

Lo constituye la parte de los activos netos (patrimonio) y del resultado de las Subsidiarias, atribuibles a derechos sociales cuyos propietarios sean diferentes a los del grupo de entidades consolidadas.

septiembre 30, 2016

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Fiduciaria Davivienda S.A.	183.563	5,30%	9.727
Corredores Davivienda S.A	62.326	4,30%	2.683
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	604.690	3,88%	23.451
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	872.766	1,76%	15.355
Banco Davivienda Honduras S.A.	354.192	3,19%	11.299
Seguros Bolívar Honduras S.A.	83.588	9,94%	8.310
Corporación Davivienda S.A.	395.757	0,04%	156
Aseguradora Mixta S. A.	33.507	49,00%	<u>16.418</u>
			<u>87.398</u>

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

diciembre 31, 2015

	Patrimonio	% Interés Minoritario	Interés Minoritario
Fiduciaria Davivienda S.A.	137.332	5,30%	7.277
Corredores Asociados S.A	66.213	4,30%	2.850
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	625.164	3,88%	24.245
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.	942.658	1,76%	16.585
Banco Davivienda Honduras S.A.	366.623	3,19%	11.695
Seguros Bolívar Honduras S.A.	89.781	9,95%	8.936
Corporación Davivienda S.A.	373.256	0,04%	156
Aseguradora Mixta S.A.	35.975	49,00%	<u>17.628</u>
			<u>89.371</u>

10 Partidas específicas del estado consolidado de resultados integrales

10.1 Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	<u>Por el trimestre terminado al</u>		<u>Por el período de 9 meses al</u>	
	<u>30 de septiembre</u>		<u>30 de septiembre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	193.941	146.638	704.269	476.389
Pérdida	84.394	104.705	<u>257.223</u>	271.579
Valoración de Inversiones a Valor				
Razonable	<u>109.547</u>	<u>41.934</u>	<u>447.046</u>	<u>204.810</u>
Utilidad	36.985	32.299	114.120	86.138
Pérdida	977	4.891	<u>11.186</u>	5.024
Valoración de Inversiones a Costo				
Amortizado	<u>36.007</u>	<u>27.408</u>	<u>102.934</u>	<u>81.114</u>
	<u>145.555</u>	<u>69.342</u>	<u>549.979</u>	<u>285.924</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	12.462	3.870	79.856	11.651
Pérdida	919	1.907	<u>3.431</u>	4.697
	<u>11.543</u>	<u>1.963</u>	<u>76.425</u>	<u>6.954</u>
Utilidad	18.579	14.177	65.860	52.996
Pérdida	7.055	10.905	<u>21.294</u>	35.082
Venta de inversiones, neto	<u>11.523</u>	<u>3.273</u>	<u>44.566</u>	<u>17.914</u>
	<u>168.621</u>	<u>74.578</u>	<u>670.970</u>	<u>310.792</u>

10.2 Ingresos por comisiones y Servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de comisiones y servicios:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>30, 2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso Comisiones y servicios	321.397	303.088	945.217	850.750
Gastos por comisiones y servicios	<u>59.377</u>	<u>68.862</u>	<u>191.138</u>	<u>182.668</u>
	<u>262.020</u>	<u>234.226</u>	<u>754.079</u>	<u>668.082</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: Transaccionales.

10.3 Gastos de personal

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y prestaciones	134.928	121.648	409.253	341.578
Salario Integral	24.713	22.055	73.172	65.421
Sueldos	110.215	99.593	336.081	276.157
Incentivos	8.558	12.784	27.477	33.318
Beneficios A Empleados	<u>166.996</u>	<u>138.547</u>	<u>494.142</u>	<u>445.604</u>
	<u>310.482</u>	<u>272.979</u>	<u>930.871</u>	<u>820.501</u>

10.4 Administrativos y operativos

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>30, 2015</u>
Mantenimiento y Adecuaciones	24.832	19.418	80.054	56.303
Servicios de Aseo y Vigilancia	13.503	13.852	42.553	40.074
Publicidad, Propaganda y Relaciones Públicas	30.702	25.404	77.667	68.454
Seguros	16.742	18.353	51.659	54.759
Contribuciones y Otros	21.442	17.985	62.395	48.675
Arrendamientos	28.285	30.705	86.597	90.798
Procesamiento electrónico de datos	12.642	14.161	37.234	45.395
Honorarios	46.444	43.020	141.550	118.589
Transportes	28.095	22.374	75.519	66.039
Impuestos	45.319	37.811	137.798	116.883
Seguro Depósito	29.189	25.090	80.983	69.718
Otros	<u>65.278</u>	<u>47.590</u>	<u>189.898</u>	<u>168.781</u>
	<u>362.473</u>	<u>315.763</u>	<u>1.063.907</u>	<u>944.469</u>

10.5 Otros ingresos y gastos netos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos netos:

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>julio 01 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2015</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2016</u>	<u>enero 01 a</u> <u>septiembre</u> <u>30, 2015</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>				
Recuperación Riesgo Operativo	868	3.947	11.425	9.020
Por venta de propiedades	2.460	(1.122)	4.496	11.567
Reversiones pérdidas por deterioro	7.527	18.248	43.767	29.478
Otros ingresos	<u>3.752</u>	<u>1.191</u>	<u>28.007</u>	<u>16.789</u>
	<u>14.607</u>	<u>22.264</u>	<u>87.695</u>	<u>66.854</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	7.431	5.647	31.060	19.203
Por venta de propiedades	(1.963)	6.236	4.477	10.113
Reversiones pérdidas por deterioro	8.325	12.066	51.328	34.313
Otros gastos	804	2.527	2.818	6.496
	<u>14.597</u>	<u>26.476</u>	<u>89.683</u>	<u>70.125</u>
	<u>10</u>	<u>(4.212)</u>	<u>(1.988)</u>	<u>(3.271)</u>

11 Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación
- La actividad de las compañías involucradas
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. **Sociedades del grupo:**

Controlante: Grupo Bolívar

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Cobranzas Sigma, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Panamá Licencia Internacional, Banco Davivienda Honduras, Seguros Honduras, Inversiones Financieras Davivienda Salvador, Grupo del Istmo Costa Rica.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar, Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión, Leasing Bolívar, Compañía de Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar, Sociedades Bolívar, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar, Asistencia Bolívar, Riesgo e Inversiones Bolívar, Construcción y Desarrollo Bolívar, Inversora Bolívar, Ediciones Gamma, Promociones y Cobranzas Beta, Constructora Bolívar Bogotá, Constructora Bolívar Cali, CB inmobiliaria, CB Hoteles y Resorts, Prevención Técnica, Riesgo e Inversiones Bolívar, Agencia de Seguros el Libertador, Delta Internacional Holding, Sentido Empresarial, Sentido Empresarial Internacional, Agencia de Seguros El Libertador

2. **Empresas Asociadas:** Multiactivos, Redeban y Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratoca, Bancajero Banet.
3. **Personal Clave de la Gerencia:** Administradores
4. **Otros:** Accionistas > al 10%, Accionistas entre el 5% y 10%, ACH, Deceval y Finagro; empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

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

Los administradores del Banco y las sociedades donde los administradores tengan una participación directa o indirecta, igual o superior al diez por ciento (10%) de las acciones en circulación o de sus cuotas partes de interés social.

Otros accionistas con participación inferior al diez por ciento (10%) y superior o igual al cinco por ciento (5%) del capital del Banco (Inversiones Cusezar e Inversiones Meggido).

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas y acuerdos de colaboración empresarial con Leasing Bolívar, Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Asistencia Bolívar; contratos de gestión de cobranza con Cobranzas Beta y Cobranzas Sigma; y acuerdo de edición y comercialización de revistas con Ediciones Gamma, contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre el Banco Davivienda el Salvador con Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica y Banco Davivienda Panamá.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros con las Compañías Seguros Bolívar, Seguros Comerciales Bolívar y Aseguradora Mixta con Banco Costa Rica.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.1% y 8.6% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 31.99% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de septiembre de 2016 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 30 de septiembre de 2016 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representaran más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$735.202; para clase A emitidos a tasa del 2.06% nominal trimestre vencido y para clase B 4.02% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

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

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>Septiembre 30, 2016</u>
Redescuento Pequeña Garantía	146.412
Intereses por pagar redescuento	2.733
Gasto Intereses Redescuento	6.136

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

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

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

Acumulado

Septiembre 30, 2016

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	142.567	790	5.587	12.853	161.798
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	123.266	85	5.537	-	128.889
Cuentas por Cobrar	1.476	502	50	294	2.323
Otros activos	17.825	203	-	12.559	30.586
Pasivo (3)	253.156	41.510	5.170	85.846	385.682
Pasivos Financieros	241.503	13.443	4.685	73.846	333.476
Cuentas por pagar	11.072	28.067	33	-	39.172
Otros	581	0	453	12.000	13.034
Ingresos	106.039	81.379	378	4.580	192.376
Comisiones	92.329	76.594	67	300	169.291
Intereses	9.189	10	308	-	9.507
Dividendos	-	3.854	-	3.917	7.771
Otros	4.521	921	3	363	5.807
Egresos	50.672	55.556	956	8.087	115.270
Comisiones	9.586	46.431	-	5.261	61.278
Otros	41.086	9.125	956	2.826	53.993

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 31.99%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 31.99%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: Con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0% y el 8.5%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0.1% y 8.5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 0.5% y 7.3%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 6%. 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 7.8% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

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

Trimestralizado

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Julio - Septiembre de 2016					
Ingresos	35.295	28.288	165	378	64.125
Comisiones	32.262	27.984	59	263	60.569
Intereses	2.727	3	105	-	2.835
Dividendos	-	-	-	-	-
Otros	305	301	1	115	721
Egresos	21.346	18.029	358	3.048	42.780
Comisiones	4.468	16.749	-	2.129	23.346
Otros	16.878	1.280	358	919	19.434

Acumulado
diciembre 31, 2015

	<u>Sociedades del Grupo</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activo (2)	110.860	252	4.064	99	115.275
Inversiones	5.001	-	-	-	5.001
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	92.641	222	4.024	-	96.886
Cuentas por Cobrar	1.106	30	41	-	1.176
Otros activos	12.113	-	-	99	12.212
Pasivo (3)	262.319	32.881	4.453	64.507	364.161
Pasivos Financieros	249.924	12.000	4.400	64.277	330.602
Cuentas por pagar	12.378	20.881	53	230	33.542
Otros	17	-	-	-	17
Ingresos	114.344	106.802	404	4.111	225.662
Comisiones	105.207	93.278	7	-	198.492
Intereses	5.458	21	371	-	5.850
Dividendos	-	-	-	3.700	3.700
Otros	3.679	13.504	27	410	17.619
Egresos	60.014	61.171	694	12.527	134.405
Comisiones	-	54.194	-	4.881	59.076
Otros	60.014	6.977	694	7.645	75.329

(1)De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité Estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2)Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral a personal clave, tasa de colocación a la UVR o UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 28.92%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor y créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0.01% y 28.92%.

(3)Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa del 0.0%, Cuentas de Ahorros con tasa de interés entre 0,1% y 6.0%

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

y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 4.2% y 5.8%. Con Otros Accionistas cuentas de Ahorros con tasa de interés de 4.7%. De accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0.0% y Cuentas de Ahorros con tasa de interés de 5.3% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

	<u>Septiembre 30, 2016</u>		<u>Diciembre 31, 2015</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	<u>Saldo de</u>
	<u>máximo</u>	<u>máximo</u>	<u>máximo</u>	<u>cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	1.442	4.539	852	3.292
Tarjeta de crédito	23	183	26	248
Otros préstamos	<u>391</u>	<u>816</u>	<u>172</u>	<u>484</u>
	<u>1.856</u>	<u>5.537</u>	<u>1.050</u>	<u>4.024</u>

Compensación del personal clave de la gerencia:

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

	<u>Trimestralizado</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 01 a</u>	<u>julio 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>	<u>enero 01 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>30, 2015</u>
Conceptos				
Salarios	1.158	1.081	3.167	3.204
Beneficios a corto plazo	<u>67</u>	<u>75</u>	<u>1.131</u>	<u>1.478</u>
	<u>1.225</u>	<u>1.156</u>	<u>4.298</u>	<u>4.682</u>

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni tampoco Grupo Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

No hubo decisiones de importancia tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Grupo Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Grupo Bolívar S.A. en interés de Davivienda.

12 Eventos o Hechos Posteriores

El 31 de octubre de 2016 Fidudavivienda se fusionó con Seguridad Compañía Administradora de Fondos de Inversión y por consiguiente Fiduciaria Davivienda es la administradora del Fondo de Inversión Colectiva Seguridad Bolívar, de acuerdo con aprobación de la Superintendencia Financiera con resolución 1312 del 20 de octubre de 2016.